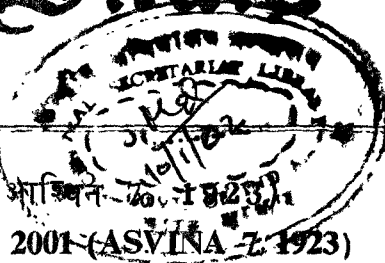




भारत का राजपत्र The Gazette of India

प्राधिकार से प्रकाशित
PUBLISHED BY AUTHORITY



सं. 39] नई दिल्ली, शनिवार, सितम्बर 29, 2001 (आश्विन-७०-१४२३)
No. 39] NEW DELHI, SATURDAY, SEPTEMBER 29, 2001 (ASVINA-7-1923)

इस भाग में भिन्न पृष्ठ संख्या दी जाती है जिससे कि यह अलग संकलन के रूप में रखा जा सके।
(Separate paging is given to this Part in order that it may be filed as a separate compilation)

भाग IV [PART IV]

गैर-सरकारी व्यक्तियों और गैर-सरकारी संस्थाओं के विज्ञापन और सूचनाएं
[Advertisements and Notices issued by Private Individuals and Private Bodies.]

NOTICE

NO LEGAL RESPONSIBILITY IS ACCEPTED FOR THE PUBLICATION OF ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES IN THIS PART OF THE GAZETTE OF INDIA. PERSONS NOTIFYING THE ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES WILL REMAIN SOLELY, RESPONSIBLE FOR THE LEGAL CONSEQUENCES AND ALSO FOR ANY OTHER MISREPRESENTATION ETC.

BY ORDER
Controller of Publication

I, hitherto known as S. CHATTOPADHYAY S/o Late Dr. C. N. CHATTERJEE, employed as Deputy Director of Training in the Ministry of Labour, DGET, RDAT, Hyderabad, residing at Q. No. IV/7 ATI Campus, Vidyanagar, Hyderabad-7, have changed my name and shall hereafter be known as S. CHATTERJEE.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

S. CHATTOPADHYAY
[Signature (in existing old name)]

CHANGE OF NAMES

I, hitherto known as JAI BHAGWAN S/o Sh. SUKHRAM GOTHWAL, employed as Accountant in the CPAO, CAD, SAP, New Delhi, residing at 104, D.V.B. Colony, Najafgarh, New Delhi-43, have changed my name and shall hereafter be known as JAI BHAGWAN GOTHWAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JAI BHAGWAN
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PRAVEEN KUMAR S/o ASHOK KUMAR GUPTA, residing at C-9/4C, Gali No. 7-B, Arjun Mohalla Moujpur, Delhi-110 055, have changed my name and shall hereafter be known as PRAVEEN KUMAR GUPTA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PRAVEEN KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as CHANDI S/o Late BUJOY KRISHNA, employed as TPM/B (Optg.) Department in the Raghunath Bari Railway Station/S.E. Rly./KGP Divn., residing at Vill. Baraberia, P.O. Raghunathbari, District Midnapore, Pin-721634, W. B., have changed my name and shall hereafter be known as CHANDI CHARAN MONDAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

CHANDI
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as JUG RAMA S/o Shri RAM DAYAL, employed as Sub-Divisional Engineer (D-TAX) Mall Road, Kanpur, O/o DGM (East) GMTD Kanpur in the Department of Telecom. (DOT), residing at Qtr. No. 7, Type-III, Telecom. Colony, Krishna Nagar, Kanpur, have changed my name and shall hereafter be known as JUG RAMA RAO.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JUG RAMA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PRAMOD KUMAR S/o ASHOK KUMAR GUPTA, residing at C-9/4C, Gali No. 7-B, Arjun Mohalla, Moujpur, Delhi-110 053, have changed my name and shall hereafter be known as PRAMOD KUMAR GUPTA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PRAMOD KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SHELENDRA KUMAR S/o Shri MAHESH CHANDRA, employed as Scientific Assistant (B) in the Bhabha Atomic Research Centre, Trombay, Mumbai-400 085, residing at A-2/29, Kendriya Vihar, Nerul, Navi Mumbai-400 706, have changed my name and shall hereafter be known as SHELENDRA KUMAR SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHELENDRA KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SUDHAKAR RAMKRIPAL CHAWAN/SUDHAKAR CHAVHAN/SUDHAKAR CHAUHAN S/o Shri RAMKRIPAL CHAWAN, Ex-serviceman, residing at House No. 837, Mahadev Nagar, Sambra, Dist. Belgaum, Karnataka-591124, have changed my name and shall hereafter be known as SUDHAKAR CHAUHAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUDHAKAR RAMKRIPAL CHAWAN
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Mrs. V. RAGHUPATHY W/o Mr. N. N. RAGHUPATHY, employed as SSS(O) in the Central Telegraph Office, BSNL, Chennai, residing at Mahalakshmi Flats, 51, Railway Station Road, Kodambakkam, Chennai-600 024, have changed my name and shall hereafter be known as Mrs. VIJAYA LAKSHMI RAGHUPATHY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Mrs. V. RAGHUPATHY
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as KAILASH LADDHA S/o Shri JAGDISH CHANDRA LADDHA, a Businessman, residing at "Laddha Bhawan", Maheshwari Mohalla, Nayak Wadi, Raichamand, have changed my name and shall hereafter be known as RAKESH LADDHA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KAILASH LADDHA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PUTTASWAMY MADAPPA S/o MADAPPA, employed as Store Khalasi in the O/o the Dist. Controller Stores, S. Rly./AP/MYS, residing at D. No. 84, III Cross, Main Road, Nazarbad, Mysore to Karnataka State, have changed my name and shall hereafter be known as PUTTASWAMY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PUTTASWAMY MADAPPA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as VISHAL DAMU RANDHAVE S/o DAMU DASHARATH RANDHAVE, employed as Orderly in H. E. Factory, Kirkee, Pune-411 003, residing at E-16/6, Siporex Type-I, Ordnance Estate, C.I.A. Hostel, Kirkee, Pune-3, have changed my name and shall hereafter be known as VISHAL DAMU RANDHIR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VISHAL DAMU RANDHAVE
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SAMPAT HARIJAN S/o Shri RAM DASS HARIJAN, employed as Electrician in the Central Soil and Material Research Station, New Delhi, residing at I-771, Mangolpuri, Delhi-110 083, have changed my name and shall hereafter be known as SAMPAT KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SAMPAT HARIJAN
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MANMATHA S/o Late NAKUL CHANDRA, employed as TPM/B (Optg.) Department in the Rajgoda Railway Station/S.E. Rly./KGP Div., residing at Vill. & P. O. Nilkuntha, District Midnapore, Pin-721627 W. B., have changed my name and shall hereafter be known as MANMATHA BARMAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANMATHA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Kmr. PRASHANT M/o RUKMA-BAI HOSAMANI, Student, residing at Dudihal PO : Karjol Tq. & Dist. Bijapur (Karnataka State), have changed my name and shall hereafter be known as PRASHANT S/o RAMESH HOSAMANI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Kmr. PRASHANT
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SANYUKTA SAMADDAR D/o Sh. UDAYAN SAMADDAR, employed as IAS (Probationer), Assistant Magistrate/Assistant Collector, in the Nainital District of Uttaranchal, residing at Officers' Colony, Brooke Hill, Nainital, have changed my name and shall hereafter be known as SANYUKTA ADIL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANYUKTA SAMADDAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAVINDER S/o Shri MAHENDRA SINGH ADIL, employed as IAS (Probationer), Assistant Magistrate/Assistant Collector, in the Nainital District of Uttaranchal, residing at Officers' Colony, Brooke Hill, Nainital have changed my name and shall hereafter be known as RAVINDRA SINGH ADIL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAVINDER
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ABHEY SINGH SONI S/o Late Sh. ARJUN SINGH, residing at 8, Kamayni Kunj Society, 69, I. P. Extn., Delhi-110 092, have changed the name of my minor daughter GARIMA SINGH aged 12 years and she shall hereafter be known as GARIMA SONI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ABHEY SINGH SONI
Signature of Guardian

I, hitherto known as ABHEY SINGH SONI S/o Late Sh. ARJUN SINGH, residing at 8, Kamayni Kunj Society, 69, I. P. Extn., Delhi-110092, have changed the name of my minor daughter SHRUTI SINGH aged 10 years and she shall hereafter be known as SHRUTI SONI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ABHEY SINGH SONI
Signature of Guardian

I, hitherto known as RAVINDRAN NAIR S/o Shri P. RAMAN NAIR, employed as Stenographer Gr. I in Customs & Central Excise Settlement Commission, Department of Revenue, Ministry of Finance, New Delhi, residing at C-60/1, 3rd Floor, Arjun Nagar, New Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as RAVI KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAVINDRAN NAIR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as NAIPAL SINGH SAGAR S/o Shri POOPA SINGH, residing at 357-A, South Ganesh Nagar, Delhi-110 092, have changed the name of my minor son SHASHANK SINGH aged 14 years and he shall hereafter be known as SHASHANK SAGAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NAIPAL SINGH SAGAR
Signature of Guardian

I, hitherto known as NAIPAL SINGH SAGAR S/o Shri POOPA SINGH, residing at 357-A, South Ganesh Nagar, Delhi-110 092, have changed the name of my minor daughter SHALINI SINGH aged 17 years and she shall hereafter be known as SHALINI SAGAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NAIPAL SINGH SAGAR
Signature of Guardian

I, hitherto known as NAIPAL SINGH SAGAR S/o Shri POOPA SINGH, residing at 357-A, South Ganesh Nagar, Delhi-110 092, have changed the name of my minor daughter SHEFALI SINGH aged 17 years and she shall hereafter be known as SHEFALI SAGAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NAIPAL SINGH SAGAR
Signature of Guardian

I, hitherto known as DHAREPPA S/o SHANKAR SAMAGAR, a Student residing at Savalgi Tal : Jamkhandi, Dist. Bagalkot, have changed my name and shall hereafter be known as DHAREPPA SHANKAR DIVATE.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DHAREPPA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as DATA RAM S/o Late Shri RAM SWAROOP, employed as Technical Officer (PP) in the Indian Council of Agricultural Research, Krishi Bhavan, New Delhi, residing at G-28/B, Gali No. 18, Rajapuri, Uttam Nagar, New Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as DATA RAM SUMAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DATA RAM
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RUBY SHALLA S/o Late Shri NITYA NAND SHALLA, employed as Assistant Commander (II) at HQrs. National Security Guard (Trg. Branch) 12th Floor, CGO Complex, Lodhi Road, New Delhi-110003,

Ministry of Home Affairs (GOI), residing originally at H. No. 80-B, A Block Gandhinagar, Jammu Tawi (J&K) Pin-180004, and presently residing at Qtr. No. M-275, Sarojini Nagar, New Delhi 110023, have changed my name and shall hereafter be known as RISHI RAJ SHALLA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RUBY SHALLA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAJINDER PAUL S/o SUKHDEV SINGH, employed as S.L.C. in the 4 SIG. B. N. CRPF Nimach (M. P.), residing at V. & P. O. Behbal Pur Dist. Hoshiarpur, have changed my name and shall hereafter be known as RAJINDER PAL SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJINDER PAUL
[Signature (in existing old name)]

CORRIGENDUM

Read as new name A. S. LOGKANATHAN S/o G. SHANMUGHAM instead of A. S. LOGANATHAN S/o G. SHANMUGHAM. Change of Name Notice published in the Gazette of India, Part-IV dated 18-8-2001 at page 267, Column-I.

PUBLIC NOTICE

I, hitherto known as JOLLY DASGUPTA W/o Late KAMAKSHYA DASGUPTA, a Housewife, residing at Bikramnagar, Post & Dist. Hooghly, West Bengal declared by affidavit vide 270, dated 6-8-2001 that my son INDRANIL DASGUPTA alias MITHUN DASGUPTA S/o Late KAMAKSHYA DASGUPTA was identically one and same person and will be known by both name INDRANIL DASGUPTA and MITHUN DASGUPTA for all purpose in future.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JOLLY DASGUPTA
[Signature (in existing old name)]

प्राधिकारी द्वारा प्रकाशित

भुवनेश्वर स्टॉक एक्सचेंज

पंजीकृत कार्यालय : ए-22, फाल्कन हाउस,

नेताजी सुभाष मार्ग, भुवनेश्वर-751006

एक्सचेंज की उप-विधियों की उप-विधि 334 का संशोधन

पहले एक्सचेंज और क्लीयरिंग हाउस के दावों और सेक्युरिटीज एवं एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इण्डिया के दावों को पूरा करते हुए इन उप-विधि और विनियमों के अन्तर्गत अनुमत समस्त ऐसी लागतों, प्रभारों और व्ययों और फिर एक्सचेंज के नियमों, उप-विधि और विनियमों के प्रावधानों के साथ समरूप बाजार में प्रविष्ट संविदाओं से उठने वाले बकायादार के विरुद्ध सदस्यों के ऐसे आकलनीय स्वीकृत दावों को चुकाने के बाद अपने हाथ में शेष शुद्ध परिसम्पत्तियों का बकायादारों की भूमिति उपयोग करेगी।

एक्सचेंज की उप-विधियों के अध्याय-21 का संशोधन
बन्दोबस्त गारंटी निधि के प्रचालन के प्रारम्भ होने के बाद की
बन्दोबस्त गारंटी निधि और बकाया

परिभाषाएं

उप-विधियों (357) से (406) में 357(क), विषय या सन्दर्भ में कोई बात प्रतिकूल न होने तक 357(क) (1) 'निधि' का अर्थ बन्दोबस्त गारंटी निधि होगा।

357(क)(2) 'बन्दोबस्त' में नीलामी बन्दोबस्त शामिल होगा किन्तु कोई अशोध्य वितरण बन्दोबस्त शामिल नहीं होगा।

'बन्दोबस्त जिसमें किसी सदस्य का किसी बकायादार को बकायादार घोषित किया गया हो' का निम्नलिखित अर्थ होगा। किसी बन्दोबस्त अवधि के संबंध में समाशोधन गृह को उसके द्वारा भुगतानयोग्य किसी राशि के भुगतान न होने के लिए जब किसी सदस्य को बकायादार को घोषित किया गया हो, तब बन्दोबस्त अवधि जिसके संबंध में उस सदस्य को बकायादार घोषित किया गया हो, 'बन्दोबस्त जिसमें वह सदस्यता बकायादार है या बकायादार घोषित किया है' और जब एक से अधिक बन्दोबस्त अवधि के संबंध में समाशोधन गृह को उसके द्वारा भुगतानयोग्य किसी राशि का भुगतान करने में सदस्य असफल रहा हो, तब 'बन्दोबस्त जिसमें उक्त सदस्य या बकायादार है या बकायादार घोषित किया गया हो' बन्दोबस्त होगा, जैसा उस प्राधिकारी द्वारा विशेष रूप से उल्लिखित किया गया हो जो या जिसने उसे बकायादार घोषित किया हो।

357(क)(3) 'नियमों एवं विनियमों' का तात्पर्य समय समय पर बन्दोबस्त गारंटी निधि के संबंध में अनुमोदित कोई नियम या विनियम होगा।

357(ख) 'तारीख, जिस पर बन्दोबस्त गारंटी निधि प्रचालनीय होगी' का तात्पर्य परिषद् या प्रबन्धन द्वारा बन्दोबस्त गारंटी निधि के प्रचालनीय होने की तारीख रूप में विशेष रूप से उल्लिखित तारीख होगी।

358(i) एक्सचेंज एक निधि संस्थापित करेगा जो 'बन्दोबस्त गारंटी निधि' रूप में जानी जाएगी।

(ii) एक्सचेंज की नियमावली और उप-विधियों के अन्य प्रावधानों की शर्तों के अधीन, इस निधि का उद्देश्य, एक्सचेंज की नियमावली और उप-विधियों के अनुसरण में, एक्सचेंज के सदस्यों के परस्पर मद्भावपूर्ण लेन-देन के निपटान की गारंटी देना है, जो एक्सचेंज की बन्दोबस्त प्रणाली का भाग है, जिसका प्रदाय एक्सचेंज पर बन्दोबस्तों का समय पर पूरा होना सुनिश्चित करना है और इस प्रकार एक्सचेंज के निवेशकों और एक्सचेंज के सदस्यों के हितों की रक्षा करना और इस प्रकार एक्सचेंज पर बन्दोबस्तों के शीघ्र निपटान के संबंध में निवेशकों के मन में विश्वास जमाना और शेष बाजार के विकास में सहयोग करना है।

(iii) एक्सचेंज की प्रबन्धन परिषद् ऐसे विनियम बनाने का हक होगा, जो यह निधि के व्यवहार, मानकों और प्रक्रियाओं के संबंध में और निधि के प्रारम्भ होने के बाद घोषित बकायों के संबंध में उचित समझे। प्रबन्ध परिषद् द्वारा बनाए गए विनियम किसी उप-विधि के साथ असंगत नहीं होंगे।

(iv) ऊपर खण्ड (iii) की सामान्यता पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना प्रबन्ध परिषद् निम्नलिखित के सम्बन्ध में मानकों, प्रक्रियाओं और व्यवहार से सम्बन्धित विनियम बनाने की हकदार होगी:—

- (क) निधि का प्रबन्ध और प्रशासन,
- (ख) निधि की संरचना और संघटन,
- (ग) एक्सचेंज, एक्सचेंज के सदस्यों और अन्य द्वारा निधि में दिए जाने वाले अंशदान,
- (घ) निधि के निवेश,
- (ङ) निधि के उपयोग,
- (च) बकाया समिति की बैठकें,
- (छ) व्यक्ति, जिसे निधि से लाभ प्राप्त करने के अधिकार से वंचित किया जाना हो,
- (ज) निधि का निम्नतम मूल्य जिसमें निधि और निधि से वितरण पर अधिकतम सीमा,
- (झ) बकाया समिति के अधिकार एवं शक्तियां,
- (ञ) बकाया समिति को दिए गए या समिति द्वारा प्राप्त धन और सम्पत्ति,
- (ट) जिस प्राथमिकता के अनुसार उपयोग किया जाना हो, उसके सहित बकाया समिति द्वारा प्राप्त या को दिए गए धन एवं सम्पत्ति का उपयोग, और
- (ठ) बकायादार के साथ किसी सदस्य द्वारा की गई संविदा को समाप्त करना, समायोजन करना, बन्दोबस्त और/या रद्द करना।

निधि का प्रबन्ध

359(i) एक्सचेंज के अन्तर्नियमों और उप-विधि और परिषद् द्वारा समय-समय पर जारी किए जा सकने वाले विनिर्देशों और अनुदेशों की शर्तों के अधीन, बकायादार समिति का निधि के प्रशासन और प्रबंध तथा निधि पर पूर्ण नियंत्रण होगा। एक्सचेंज के अन्तर्नियमों और उप-विधियों के प्रावधानों द्वारा प्रदत्त अधिकारों के अतिरिक्त, बकायादार समिति को, निधि के प्रबन्ध और प्रशासन या निधि के उद्देश्य और लक्ष्य की उपलब्धि के लिए जो प्रासंगिक या भूमिचीन या आवश्यक हों, वे समस्त अधिकार, प्राधिकार और निर्णयाधिकार निहित होंगे।

(ii) पूर्वगत की सामान्यता पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, प्रबन्ध परिषद् के समग्र पर्यवेक्षण की शर्तों के अधीन, निधि के उद्देश्य के लिए बकाया समिति को निम्नलिखित कार्य करने के अधिकार होंगे :—

- (क) बकाया समिति के समक्ष उपस्थित होने के लिए सदस्यों, सदस्यों के साझेदारों और सदस्य, जो कोई कम्पनी या अन्य निगम संस्थान हों, के निदेशकों को सम्मन भेजकर बुलाना और उनसे प्रश्न पूछना,
- (ख) बकाया समिति के समक्ष, बकाया समिति द्वारा मांगे गए कागजात और दस्तावेज, बकाया समिति द्वारा विनिर्देशित अवधि के अन्दर पेश के लिए सदस्यों, सदस्यों के साझेदारों और सदस्य, जो कोई कम्पनी या अन्य निगम संस्थान हों, के निदेशकों को बुलाना,
- (ग) सदस्यों, सदस्यों के साझेदारों और सदस्य, जो कोई कम्पनी या अन्य निगम संस्थान हों, के निवेशकों द्वारा या अन्य व्यक्तियों द्वारा हस्ताक्षर किए जाने के लिए प्रपत्रों, राजीनामों, सन्ध्यापत्रों और बचनबन्धों और अन्य लिखित दस्तावेजों को निर्धारित करना और उस अवधि को विनिर्देशित करना, जिसके अन्दर उक्त कागजात हस्ताक्षरित और प्रस्तुत किए जाएं,
- (घ) निधि के धन को निवेश करना या अन्यथा व्यवहार करना,
- (ङ) निधि को दी गई निधि द्वारा वसूल की गई किसी प्रतिभूति या सम्पत्ति को उगाहना या अन्यथा व्यवहार करना।
- (च) निधि द्वारा अधिगम्य या इसे उपलब्ध या इसकी सम्पत्ति या अन्य प्रकार से, निधि की प्रतिभूति पर या बिना प्रतिभूति के धन उधार लेना,
- (छ) बैंकों, संस्थाओं, कम्पनियों और अन्य व्यक्तियों के साथ वित्तीय राजीनामे करना,
- (ज) गारंटी एवम् क्षतिपूर्ति बंध पत्र जारी करना,

(झ) बकाया समिति के एक या अधिक सदस्यों को लेकर गठित एक या अधिक उप-समितियों को बकाया समिति के किसी भी अधिकार और कार्यों का प्रतिनिधित्व करना और/या एक्सचेंज के एक या अधिक कर्मचारियों को बकाया समिति के किन्हीं प्रशासनिक अधिकारों या कार्यों का प्रतिनिधित्व करना, बशर्ते ऐसे शर्तों और प्रतिबन्धों के, जिन्हें बकाया समिति अधिरोपित करना उपयुक्त समझे और बशर्ते बकाया समिति द्वारा समग्र अनुमोदन हो,

(ञ) निधि के हितों की सुरक्षा, बचत बढ़ाने और निधि के उद्देश्यों और लक्ष्यों को उपलब्ध करने के लिए बकाया समिति जैसा आवश्यक समझे, ऐसे समस्त कार्य करना,

(ट) किसी बकायादार या सदस्य की परिसम्पत्तियों को वसूल करने के लिए कानूनी कार्यवाही प्रारम्भ करना और संचालित करना।

निधि का लेखा एवं अंकेक्षण

360. प्रबंध परिषद् जब तक अन्यथा निर्देश न दे, निधि का लेखा एक्सचेंज के लेखा के अंश रूप में प्रस्तुत किया और अनुरक्षित किया जाएगा और एक्सचेंज के लेखा के भाग रूप में इसकी लेखा-परीक्षा की जाएगी।

सदस्यों एवं उनके साझेदारों द्वारा निष्पादित किए जाने वाले दस्तावेज

361(i) बकाया समिति द्वारा विनिर्देशित अवधि के अन्दर (बकाया समिति द्वारा समय-समय पर जिसे बढ़ाया जा सकता है), हरेक सदस्य और हरेक सदस्य के हरेक साझेदार को, जो एक्सचेंज में साझेदारी में कारोबार करता हो, को बकाया समिति के समक्ष, प्रबंध परिषद् के पूर्व अनुमोदन से बकाया समिति द्वारा समय-समय पर निर्धारित ऐसे प्रपत्र में राजीनामे या ऐसे अन्य लिखित दस्तावेज देने होंगे।

(ii) किसी राजीनामे या दस्तावेजों के प्रारूप में किसी परिवर्तन होने की घटना में (जो प्रबंध परिषद् के पूर्व अनुमोदन से बकाया समिति द्वारा परिवर्तन किए जाएंगे), बकाया समिति हरेक सदस्य और हरेक सदस्य के हरेक साझेदार को, जो एक्सचेंज में साझेदारी में कारोबार करता हो, को बकाया समिति के समक्ष, बकाया समिति द्वारा विनिर्देशित अवधि (बकाया समिति द्वारा समय-समय पर जिसे बढ़ाया जा सकता है) के अन्दर, निर्धारित प्रतिपूरक राजीनामे या दस्तावेज या ताजा राजीनामे या दस्तावेज हस्ताक्षर करके सौंपने होंगे।

निधि का गठन

326 (क) इस निधि में निम्नलिखित शामिल होंगे :—

(i) एक्सचेंज के सदस्यों से गैर-वापसीयोग्य अंशदान, जैसा इसके बाद प्रावधान किया गया है,

(ii) एक्सचेंज द्वारा योगदान, जैसा इसके बाद प्रावधान किया गया है,

(iii) निधि के निवेश से मिलनेवाला ब्याज, लाभांश या अन्य आय,

(iv) निधि के निवेश से होने वाली अभिवृद्धियाँ,

(v) कोई धन या सम्पत्ति, जिस निधि को विनियोजन करने के लिए बकाया समिति हकदार हो, और

(vi) निधि के अंश रूप में कोई अन्य धन या सम्पत्ति ।

(ख) एक्सचेंज के अन्तर्नियमों और उप-विधियों में अन्यथा प्रावधान न होने तक, बकाया समिति और निधि को निम्नलिखित तक पहुँच होगी —

(i) एक्सचेंज के सदस्यों से वापसीयोग्य अंशदान जैसा इसके बाद प्रावधान किया गया है,

(ii) निधि को प्रतिभूति रूप में दिया गया धन एवं प्रतिभूतियाँ और इनकी उगाही से उत्पन्न धन,

(iii) बकाया समिति या एक्सचेंज द्वारा किसी सदस्य, सदस्य के सझेदार, गारंटीदाता या अन्य व्यक्ति, जिसे एक्सचेंज निधि या बकाया समिति को, किसी बकाया के अनुसार या के संबंध में, भुगतान करना हो, से प्राप्त या बसूला गया धन या सम्पत्ति,

(iv) निधि को उपलब्ध कोई अन्य धन या सम्पत्ति ।

(ग) इस उप-विधि के खण्ड (ख) में उल्लिखित राशि, इस उप-विधि के खण्ड (क) में भी ऐसी राशि के उल्लिखित न होने तक, इसे निधि के मुलनपत्र में प्रतिबिम्बित नहीं किया जाएगा ।

एक्सचेंज का निधि में अंशदान

एक्सचेंज का आरम्भिक अंशदान

363. 31 मार्च 1998 को यथा एक्सचेंज की लेखा बही में आरक्षित एवं अधिशेष रूप में जमा रही वर्तमान निधि में से आरम्भिक अंशदान रूप में, जैसा कि प्रबंध परिषद निर्णय ले सकती है (इसके बाद "एक्सचेंज के आरम्भिक अंशदान" रूप में संदर्भित), एक्सचेंज रु० 49,00,000/- (उनचास लाख रुपये की राशि) का अंशदान करेगा ।

एक्सचेंज का अन्य अंशदान

364. एक्सचेंज समय-समय पर, जैसा कि प्रबंध परिषद अपने निर्णय विनियमानुसार निर्णय ले सकती है, निधि में ऐसी और राशि अंशदान कर सकता है ।

निधि में सदस्यों का अंशदान

365. एक्सचेंज का हरेक वर्तमान सदस्य निधि के संग्रह में रु० 5000/- (पाँच हजार रुपये मात्र) या जो राशि प्रबंध परिषद समय-समय पर आरम्भिक अंशदान रूप में विनिर्देशित करे, का अंशदान करेगा। बन्दोबस्त गारंटी निधि की संस्थापना के बाद प्रविष्ट किया जाने वाला हरेक भावी सदस्य या नया सदस्य निधि के संग्रह में रु० 50,000/- (पचास हजार रुपये मात्र) या जो राशि परिषद समय-समय पर आरम्भिक अंशदान रूप में विनिर्देशित करे, का अंशदान करेगा। सदस्य का आरम्भिक अंशदान गैर-वापसीयोग्य होगा और समाशोधन गृह द्वारा प्रभारित देयकों के माध्यम से या संबंधित सदस्य के बन्दोबस्त खाते में नामे करके संग्रह किया जा सकेगा ।

सदस्य का निरन्तर अंशदान

366. हर बन्दोबस्त के अन्त में, हरेक सदस्य संबंधित बन्दोबस्त के दौरान निधि को अपने कारोबार का 0.15% (अर्थात् रु० 15/- प्रति एक लाख रुपये) या ऐसी अन्य राशि जो प्रबंध परिषद निर्णय ले, (इसके बाद "सदस्य के निरन्तर अंशदान" रूप में संदर्भित) का अंशदान करेगा ।

प्रबंध परिषद द्वारा यथा निर्धारित सदस्य का निरन्तर योगदान एक एकमुश्त राशि हो सकता है या सदस्य के कारोबार के आधार पर निर्धारित किया जा सकता या अन्यथा प्रबंध समिति द्वारा निर्णय लिया जा सकता है । सदस्य का निरन्तर अंशदान गैर-वापसीयोग्य होगा और समाशोधन गृह द्वारा प्रभारित देयकों के माध्यम से या संबंधित सदस्य के बन्दोबस्त खाते में नामे करके संग्रह किया जा सकेगा ।

व्याख्या : इस खण्ड के उद्देश्य के लिए किसी सदस्य के संबंध में "कारोबार" का तात्पर्य (i) एक्सचेंज की कंप्यूटरीकृत व्यापार प्रणाली के माध्यम से हुए बन्दोबस्त के दौरान सदस्य द्वारा की गई समस्त बिक्री एवं खरीदी के लेनदेन का लेनदेन भाव पर कुल मूल्य या (ii) अन्य तात्पर्य हो सकता है जैसा कि प्रबंध परिषद समय-समय पर निश्चित करे ।

सदस्य के अतिरिक्त अंशदान

366क. प्रत्येक सदस्य निधि को ऐसे अतिरिक्त अंशदान, जैसा कि प्रबंध परिषद समय-समय पर निर्धारित करे (इसके बाद "सदस्य के अतिरिक्त अंशदान" रूप में संदर्भित), प्रदान करेगा । किसी सदस्य का अतिरिक्त अंशदान ऐसे रूप में हो सकता है, जैसा कि प्रबंध परिषद निर्धारित करे (जिसमें नकद, प्रतिभूति, बैंक गारंटी या सावधि जमा रसीदें शामिल हो सकती हैं) । सदस्य के अतिरिक्त अंशदान वापसीयोग्य या गैर-वापसीयोग्य हो सकते हैं, जैसा कि प्रबंध परिषद विनिर्देशित करे और ऐसे रूप में होंगे, जैसा कि प्रबंध परिषद विनिर्देशित करे । जब तक प्रबंध परिषद अन्यथा विनिर्देशित न करे, निधि को सदस्य के गैर-वापसीयोग्य अतिरिक्त अंशदान के संबंध में समस्त लाभांश, ब्याज, राइट्स हकदारियाँ, राइट्स शेयर्स, बोनस शेयर्स और अन्य आय एवं अभिवृद्धि प्राप्त करने का अधिकार होगा । प्रबंध परिषद सदस्यों के अतिरिक्त अंशदानों के उपयोग किस प्रकार किया जाए, यह विनिर्देशित कर सकती है ।

अंशदानों तक सामान्य और विशिष्ट पहुँच

367. (i) किसी सदस्य के बकायादार घोषित किए जाने पर, एक्सचेंज के अन्तर्नियमों और उप-विधियों के अनुसरण में उपयोग हेतु (इसके बाद "सामान्य पहुँच निधि" रूप में संदर्भित) बकाया समिति और निधि को समस्त गैर-वापसीयोग्य अंशदान उपलब्ध होगा।

(ii) यदि किसी सदस्य की सीमान्त या अतिरिक्त पूंजी (जैसा कि एक्सचेंज या भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड द्वारा आवश्यक हो) या किसी सदस्य की प्रेरणा पर दी गई कोई बैंक गारंटी को उप-विधि 366क के अनुसार या अन्यथा, निधि में उसका अंशदान माना जाए, तो बकाया समिति या निधि सम्बन्धित सदस्य के बकायादार होने की स्थिति में ही केवल और किसी अन्य सदस्य के बकायादार होने की स्थिति में नहीं, तथा केवल उस सदस्य के लेनदारों को भुगतान के लिए और अन्य किसी सदस्य के लेनदारों को भुगतान के लिए नहीं, उस पर अपनी पहुँच बना पाएगी (इसके बाद "विशेष पहुँच निधि" रूप में संदर्भित)।

(iii) इस उप-विधि के खण्ड (i) और (ii) के प्रावधानों की शर्ताधीन प्रबंध परिषद् यह निर्णय लेगी कि किसी सदस्य के अतिरिक्त अंशदान "सामान्य पहुँच निधि" है या "विशेष पहुँच निधि" है।

सदस्यता की समाप्ति द्वारा अप्रभावित सदस्य की देनदारी :

368. निधि में किसी सदस्य का कोई असन्तुष्ट दायित्व का पालन नहीं किया जायेगा या अन्यथा उसकी सदस्यता की समाप्ति द्वारा प्रतिकूल रूप से प्रभावित नहीं किया जायेगा।

निधि में भुगतान हेतु असफलता के लिये कार्यवाई :

369. बन्दोबस्त गारंटी निधि में किसी राशि के भुगतान में असफल रहने वाले सदस्य के विरुद्ध प्रबन्ध परिषद् उसके कारोबार या सदस्यता को निलम्बित करके, जुर्माना लगाकर, उसे बकायादार घोषित करके और/या एक्सचेंज की सदस्यता से निष्कासन की कार्यवाही महित, जैसा उचित और उपयुक्त समझे ऐसी कार्यवाही कर सकती है।

वापसीयोग्य अंशदान को बदलना :

370. एक्सचेंज के अन्तर्नियमों और उप विधियों द्वारा अन्यथा प्रावधान जब तक न किया जाये, बकाया समिति को स्वीकार्य प्रकृति का समान या महत्तर मूल्य का अन्य वापसी योग्य अंशदान निधि को देने के बाद बकाया समिति किसी सदस्य को कोई वापसीयोग्य अंशदान वापस लेने की अनुमति दे सकती है।

गैर-वापसी योग्य अंशदान :

371. सदस्यता समाप्ति पर या किसी अन्य कारण, जो भी हो, से कोई सदस्य किसी गैर-वापसी योग्य अंशदान को वापस लेने का हकदार नहीं होगा।

वापसी योग्य अंशदान की गैर-वापसी :

372. ऊपर वर्णित किसी बात के होते हुए भी, कोई सदस्य निम्न स्थितियों में कोई वापसीयोग्य अंशदान को वापस लेने का हकदार नहीं होगा।

(i) सदस्य एक बकायादार घोषित किये जाने की स्थिति में; और

(ii) इसके निधि के उद्देश्य हेतु उपयोग किये जाने के बाद।

अंशदान निधि का भाग :

373. (i) निधि को किसी सदस्य द्वारा एक गैरवापसी-योग्य अंशदान निधि का भाग होगा और सदस्य का उस अंशदान पर किसी भी रूप में कोई भी अधिकार का हक नहीं होगा।

(ii) किसी सदस्य को उसके द्वारा दिये गये वापसी-योग्य या गैर-वापसी योग्य अंशदान के साथ किसी भी रूप में अन्तरित करने, सौंपने या अन्यथा व्यवहार करने का कोई हक नहीं होगा और उस अंशदान को कुर्क नहीं किया जा सकेगा या सदस्य को प्रेरणा पर या सदस्य के किसी दायित्व के सम्बन्ध में या अन्यथा, किसी कुर्की, व्यादेश या अन्य आदेश द्वारा अन्वया प्रतिकूल रूप से प्रभावित नहीं किया जा सकेगा।

निधि का निम्नतम मूल्य :

374. (क) प्रबन्ध परिषद् और निधि समिति यह सुनिश्चित करने का प्रयास करेंगे कि किसी भी समय में निधि का मूल्य निम्नलिखित से कम न हो—

(i) एक्सचेंज का आरम्भिक अंशदान या 31 मार्च के तत्काल पूर्व की निधि के अन्तिम मूल्य का 75%, जो भी अधिक हो, या

(ii) ऐसी कोई अन्य राशि, जो रु० 50,00,000 (पचास लाख रुपये) से कम न हो, जो कि प्रबन्ध परिषद् समय-समय पर विनिर्देशित करे।

(ख) निधि के मूल्य में उप विधि 362 के खण्ड (क) और (ख) में उल्लिखित समस्त धन, परिसम्पत्तियों और सम्पत्ति शामिल होंगे, किन्तु विशिष्ट पहुँच निधि शामिल नहीं होगी।

(ग) निधि का प्रचालन इस उप विधि के अन्तर्गत निम्नतम मूल्य से निधि का मूल्य कम हो जाने के कारण निलम्बित नहीं होगा।

(घ) यदि निधि का मूल्य रु० 50,00,000 (पचास लाख रुपये) से कम तक घट जाये, तब

(i) एक्सचेंज, तीन कारोबारी दिनों के अन्दर एक्सचेंज के सूचनापट्ट पर एक्सचेंज के सदस्यों को इसकी अधिसूचना देते हुए एक सूचना लगायेगा और

(ii) भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड ऐसे किसी दाता को निलम्बित कर सकता है, जिसके लिये भारत के प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड ने इस निधि के प्रचालन को एक पूर्व-शर्त निर्धारित किया हो।

निधि में अगले अंशदान

375. (क) उप विधि 374(क), के अन्तर्गत निम्नतम मूल्य से निधि का मूल्य कम होने की वटना पर, प्रबन्ध परिषद तत्काल, और ऐसे निम्नतम मूल्य से निधि छूक होने की के दो सप्ताह के अन्दर, जो निम्नतम मूल्य से कम न हो, उस मूल्य तक निधि का मूल्य बढ़ाना सुनिश्चित करने के लिये, जो यह उपयुक्त समझे, ऐसे निम्न कदम उठायेगी :—

- (i) सभी सदस्यों, से समान रूप से या अन्यथा अंशदानों द्वारा,
- (ii) एक्सचेंज से अंशदान और/या
- (iii) ऐसे अन्य ढंग से जैसा कि प्रबन्ध परिषद समय-समय पर निर्णय ले।

(ख) इस उप निधि के खण्ड (क) का प्रावधान, जब निधि का मूल्य निम्नतम मूल्य के अधिक हो, सदस्यों के समय-समय पर अतिरिक्त अंशदान मांगने के प्रबन्ध परिषद या बकाया समिति के अधिकार के प्रतिकूल नहीं होगा।

(ग) उप विधि 374 के अन्तर्गत निधि निम्नतम मूल्य से कम हो जाने के कारण इस निधि का प्रचालन विलम्बित नहीं होगा।

निधि का निवेश

376. (क) प्रबन्ध समिति के निर्देशों और अनुदेशों के शर्ताधीन, बकाया समिति निम्न कार्य कर सकती है :—

- (i) एक या अधिक बैंक खातों का खोलना, अनुरक्षण, प्रचालन और बन्द करना और
- (ii) एक्सचेंज के धन और निधि को निवेश करने के लिये अनुमेष हों, ऐसे रूप में, निधि के धन का निवेश करना और ऐसे निवेशों की बिक्री, अन्तरण परिवर्तन, पक्षान्तरण और अन्यथा व्यवहार करना।

(ख) जैसा कि प्रबन्ध परिषद निर्धारित करे, एक्सचेंज या निधि के किसी भी दो या अधिक न्यासियों या बकाया समिति के दो या अधिक सदस्यों के नाम से निधि के समस्त निवेश धारित हो सकते हैं, और निधि के समस्त बैंक खाते उनके नाम से धारित हो सकते हैं या प्रचालित किये जा सकते हैं।

(ग) बकाया समिति केवल निधि के उद्देश्य के लिये निधि के धन का उपयोग करने की हकदार होगी।

निधि के निवेशों को हानि

377. किसी भी कारण से निधि के निवेशों के मूल्य में कोई गिरावट या घटाव, जो बकाया समिति के किसी सदस्य (सदस्यों) किसी उप समिति के सदस्य (सदस्यों) या किसी न्यासी (न्यासियों) के जानबूझ कर भुगतान न करने या छल के कारण हो, कि निधि द्वारा वहन किया जाएगा और इसके कारण या खाते में बकाया समिति या उप-समिति के सदस्य या न्यासी (सीगण) कोई उत्तरदायित्व या दैनदारी वहन नहीं करेंगे।

50 GI/2001

बकाया समिति के किसी सदस्य (सदस्यों) या उप-समिति के किसी सदस्य (सदस्यों) या न्यासी (न्यासियों) द्वारा जानबूझ कर भुगतान न करने या छल करने के कारण ऐसी कोई हानि या घाटा होने के मामले में जो व्यक्ति जानबूझकर भुगतान न करने या छल करने का दोषी हो, वही व्यक्तिगत रूप से हानि या घाटे के लिए जिम्मेदार होगा और अन्य व्यक्ति जो जानबूझकर भुगतान न करने या छल करने के पक्ष न हों, हानि या घाटे के लिए जिम्मेदार नहीं होंगे।

सदस्य की आशंकित असफलता की वसुला

378. कोई सदस्य, जिसके पास यह आशंका करने का कारण हो कि वह उप-विधि 308 में सन्वाधित किसी कार्य या श्रूक कर सकता है, उसे बकाया समिति को तत्काल निम्नलिखित बातें सूचित करनी चाहिए :—

- (i) ऐसे कार्य या श्रूकों का विवरण,
- (ii) एक्सचेंज के अन्तर्नियमों और उप-विधियों के शर्ताधीन सविदाओं और लेनदेन से पैदा हुई अन्य सदस्यों के प्रति उसकी समस्त वचनबद्धता, दायित्व और देनदारियों का मूल्य और विवरण ;
- (iii) अपनी निजी निधि और/या अन्य लोगों से उसके द्वारा प्राप्त की गई निधि में से ऐसी वचनबद्धताओं और दायित्वों का निर्वाह करने और पूरा करने में वह कहाँ तक समर्थ होगा, और
- (iv) सभी कारणों और परिस्थितियों का विवरण, जो ऐसी वचनबद्धताओं और दायित्वों को पूरा करने में असफलता की आशंका के कारण हों या अंशदायी हों।

समाशोधन गृह में राशि का भुगतान करने में सदस्य की असफलता

379. (क) यदि कोई सदस्य उसके द्वारा किए गए किसी लेनदेन के संबंध में समाशोधन गृह को भुगतान योग्य किसी राशि का भुगतान करने में असफल रहे, सदस्य और/या समाशोधन गृह अध्यक्ष और कार्यपालक निदेशक को लिखित रूप में ऐसी असफलता और सदस्य के अपूर्ण दायित्वों और वचनबद्धताओं के बारे में सूचित करेंगे।

व्याख्या :—

इस खण्ड के उद्देश्य के लिए किसी सदस्य द्वारा उसके द्वारा किए गए अल्पकालीन वितरण के लिए समाशोधन गृह को देय राशि, वह राशि होगी जो सदस्य द्वारा उसके द्वारा किए गए किसी लेनदेन के संबंध में समाशोधन गृह को देय होगी।

(ख) समाशोधन गृह या सदस्य से ऊपर उल्लिखित किसी सूचना की प्राप्ति पर, अध्यक्ष या कार्यपालक निदेशक तत्काल, दो घण्टे की लिखित या मौखिक सूचना द्वारा, उस सदस्य को प्रबन्ध परिषद या अध्यक्ष या अध्यक्ष की अनुपस्थिति में, प्रबन्ध परिषद के किसी दो सदस्य के सम्मेलन उपस्थित होने के लिए सम्मन भेजेगा।

(ग) संबंधित बन्दोबस्त के भुगतान होने के पूर्व यदि सदस्य, उक्त बन्दोबस्त के सम्बन्ध में समाशोधन गृह को उसके द्वारा देय किसी राशि, का भुगतान करने में असफल हो, तो प्रबन्ध परिषद या अध्यक्ष या अध्यक्ष की अनुपस्थिति में, प्रबन्ध परिषद के किन्हीं दो सदस्य, उक्त बन्दोबस्त के लिए भुगतान करने के पूर्व उक्त सदस्य को बकायादार घोषित करेंगे।

बन्दोबस्त गारंटी के अन्तर्गत भुगतान

380. किसी सदस्य के बकायादार घोषित किए जाने पर, यदि वह बन्दोबस्त जिसमें बकायादार को एक बकायादार घोषित किया गया हो, बकायादार की शूक के कारण पूरा नहीं हो सके, तो बकाया समिति —

उस बन्दोबस्त के सम्बन्ध में, जिसमें बकायादार की बकायादार घोषित किया गया हो।

(i) समाशोधन गृह में बकायादार द्वारा भुगतानयोग्य अप्रदत्त बन्दोबस्त देय, संबंधित बन्दोबस्त के भुगतान होने के पूर्व समाशोधन गृह में भुगतान करेगी, और

(ii) भुगतान की तारीख से 11 कार्यदिवस के अन्दर बकायादार द्वारा वितरित की जाने वाली प्रतिभूतियों को वितरित करेगी।

381. उप-विधि 380 में वर्णित किसी बात के होते हुए भी

i) उप-विधि 380 के अन्तर्गत बकाया समिति केवल ऐसी राशि का ही भुगतान करेगी, जो बकायादार द्वारा उस बन्दोबस्त के संबंध में, जिसमें वह बकायादार घोषित किया गया हो, किए गए बिक्री और खरीदी लेनदेन के संबंध में समाशोधन गृह में भुगतान की जानी हो।

ii) बकायादार उस बन्दोबस्त के सम्बन्ध में, जिसमें वह बकायादार घोषित किया गया हो, समाशोधन गृह में कोई प्रतिभूति सौंपने में असमर्थ होने के मामले में, बकाया समिति 11 कार्य दिवसों के अन्तर्गत, उक्त प्रतिभूति बाजार से खरीदकर या अन्यथा, समाशोधन गृह में या सीधे संबंधित सदस्य को उक्त प्रतिभूति वितरित कर सकती है, जिसके अभाव में संविदाओं के बन्द होने के प्रावधान हों।

382. (क) अन्तर्नियमों और उप-विधि में कहीं भी वर्णित किसी भी बात के होते हुए भी, यदि बकाया समिति के पास यह विश्वास करने के कारण हों कि लेनदेन —

i) नैकनीयत नहीं है;

ii) किसी सदस्य के बकाया से संबंधित किसी उप-विधि, विशेषकर उप-विधि 384 के अन्तर्गत, के अन्तर्गत अस्वीकृत है; या

iii) किसी अमा या ऋण के भुगतान या पुनर्भुगतान के साथ-साथ जुड़ा है, तब

i) यदि ऊपर संदर्भित संबंधित लेनदेन का लेनदेन मूल्य या बाजार मूल्य या भुगतान में शामिल राशि रुपये

2,00,000/- (दो लाख रुपये) या अधिक है, बकाया समिति अपने विश्वास के लिए कारण दर्ज करेगी और उस लेनदेन के संबंध में निधि से तबतक भुगतान नहीं करेगी या प्रतिभूति वितरित नहीं करेगी, जो इस उप-विधि (इस उप-विधि में "अनुमेष नहीं होने वाले लेन-देन" रूप में संदर्भित है), के खण्ड (i) के उप-खण्ड (क), (ख) और (ग) में संदर्भित प्रकृति का है, जब तक बकाया समिति अन्ततः यह निर्णय ले ले कि उक्त लेनदेन अस्वीकृत लेनदेन नहीं है, किन्तु, उप-विधि 380 और लागू अन्तर्नियमों और उप-विधियों के अनुसरण में किए गए अन्य लेनदेन के संबंध में भुगतान करेगी और प्रतिभूतियों का वितरण करेगी। यदि किसी कारण से किसी ऐसे लेनदेन के सम्बन्ध में कोई भुगतान किया जा चुका हो या प्रतिभूतियां वितरित की जा चुकी हों, तो संबंधित सदस्य को उप-विधि 385 के प्रावधानों के अनुसरण में और करने के लिए कहे जाने के 48 घंटों के अन्दर बकाया समिति को ऐसी राशि या प्रतिभूतियां वापस लौटानी होंगी।

ii) यदि प्रत्येक सदस्य के भुगतान में शामिल राशि या संबंधित लेनदेन का लेनदेन मूल्य या बाजार मूल्य या रु० 2,00,000/- (दो लाख रुपये) के कम है, तो बकाया समिति ऐसे लेनदेन के सम्बन्ध में निधि में भुगतान कर देगी, यदि बकाया समिति अन्ततः यह निर्णय ले कि लेनदेन एक अस्वीकृत लेनदेन है, तब संबंधित पानेवाले सदस्य को उप-विधि 385 के प्रावधानों के अनुसरण में वापस करने के लिए कहे जाने के 48 घंटों के अन्दर बकाया समिति उक्त राशि वापस लौटानी होगी या उक्त प्रतिभूतियां वापस सौंपनी होंगी।

(ख) इस उप-विधि के खण्ड (क) के उद्देश्य के लिए इस उप-विधि में संदर्भित सभी प्रकृति के, प्रत्येक सदस्य के समस्त लेनदेन की राशियों और मूल्यों का पूर्ण योग करने हेतु बकाया समिति हकदार होगी।

(ग) यदि बकाया समिति ने उप-विधि के खण्ड (क) उप-खण्ड (i) के अन्तर्गत किसी राशि या प्रतिभूति का भुगतान रोक लिया हो या वापस पा लिया हो तो बकाया समिति यह निष्कर्ष लेने के पहले कि क्या उक्त लेनदेन अस्वीकृत लेनदेन है, संबंधित सदस्य (सदस्यों) को 24 घंटों से कम नहीं की लिखित सूचना देते हुए उसे/उनको सुनवाई का अवसर पेश करेगी।

(घ) इस उप-विधि के खण्ड (क) के उप-खण्ड (ii) उद्देश्य के लिए, उक्त लेनदेन अस्वीकृत लेनदेन है, यह निर्णय लेने के पूर्व बकाया समिति 24 घंटों से कम की लिखित सूचना देते हुए संबंधित सदस्य (सदस्यों) को सुनवाई अवसर पेश करेगी।

(ब) एक लेनदेन अस्वीकृत लेनदेन है या नहीं, यह निर्णय लेने के उद्देश्य के लिए, परिवेश परिस्थितियों, एक्सचेंज के सामान्य कारोबार क्रम बकायादार एवं दावेदार के मध्य सम्बन्ध, लेनदेन में शामिल प्रतिभूतियों की मात्रा और मूल्य, उसी आलेख में अन्य कारोबार और ऐसे अन्य विषय जिन्हें बकाया समिति उचित समझे, के साथ-साथ, विचार करने के लिए बकाया समिति हकदार होगी।

(च) संबंधित भुगतान होने के एक महीने के अन्दर बकाया समिति यह निर्णय लेगी कि कोई लेनदेन, अस्वीकृत लेनदेन है या नहीं।

(छ) वह सदस्य, जिसका लेनदेन बकाया समिति द्वारा अन्ततः इस उप-विधि के खण्ड (क) में सम्बंधित प्रकृति का लेन देन निर्णित होने किया जा चुका हो, बकाया समिति के निर्णय और उसे इसका कारण बताए जाने के बहुर घण्टों के अन्दर, या प्रबंध समिति की अनुमति से द्वारा बढ़ाई गई अवधि के अन्दर (बकाया समिति के निर्णय और उसे संचारित इसके कारणों के 15 दिनों से अधिक नहीं) बकाया समिति के निर्णय और उसे बताए गए इसके कारण के विरुद्ध प्रबंध परिषद् के समक्ष अपील कर सकता है। बशर्त कि यदि संबंधित सदस्य को अस्वीकृत लेनदेन(नों) के लिए भुगतान या प्रतिभूतियाँ मिल चुकी हों तो अस्वीकृत लेनदेन के संबंध में, जब तक वह बकाया समिति के पास उसे प्राप्त भुगतान या प्रतिभूतियाँ वापस न लौटा दे, अपील करने का हकदार नहीं होगा।

अन्य बन्दोबस्तों में बकाया संविदाएं

383 (i) किसी सदस्य के बकायादार घोषित किए जाने के समय जो कोई बन्दोबस्त या कुछ बन्दोबस्त अपूर्ण है या हैं के संबंध में, बकाया समिति अपने जोखिम पर और बकायादार की लागत पर, बाजार में संबंधित खरीदी एवं बिक्री संविदाओं प्रविष्ट करके बकायादार के किसी या समस्त बकाया बिक्री और खरीदी की स्थितियों का हिसाब चुकता कर सकती है। ऐसे हिसाब चुकता किए जाने से हुआ लाभ या हानि, पहली बारी में, निधि में निधि द्वारा भुगतान किए जाएंगे और फिर निधि द्वारा निधि में बकायादार के लेखा में जमा या नामे किए जाएंगे।

(ii) किसी सदस्य के बकायादार घोषित किए जाने पर, इस उप-विधि के खण्ड (i) के प्रावधानों के अतिरिक्त, उप-विधियों 380, 381, 382 और अन्य लागू उप-विधियाँ किसी उस बन्दोबस्त, जिसमें बकायादार को बकायादार घोषित किया गया हो, के अलावा अन्य किसी बन्दोबस्त या बन्दोबस्तों के प्रति आवश्यक परिवर्तनों सहित लागू होंगे, जब तक कि प्रबंध परिषद्, दर्ज किए जाने वाले कारणों के लिए, अन्यथा निर्णय लेने के लिए एक संकल्प पारित न करे, उस मामले में, (उस बन्दोबस्त बकायादार को बकायादार घोषित किया गया हो, के अलावा अन्य) ऐसे बन्दोबस्त या बन्दोबस्तों के सम्बन्ध में, जैसा कि प्रबंध परिषद् निर्दिष्ट करे, निधि से कोई भुगतान नहीं किया जा सकेगा।

निधि में कमी :

384. उप-विधि 380 के अन्तर्गत निधि से किए जाने वाले भुगतानों का पूर्ण भुगतान करने में निधि अपर्याप्त होने की दृष्टि में और ऐसे मामले में उस बन्दोबस्त में, जिसमें बकायादार घोषित किया गया हो, और परवर्ती बन्दोबस्तों में उप-विधि 406 के प्रावधानों के अनुसरण में सदस्यों के साथ उसकी संविदाओं को बन्द, समायोजित, निपटान किया गया और/या रद्द किया गया हो, निधि से जहाँ तक संभव हो सके यथानुपात आधार पर ऐसे बन्द, समायोजित निपटान और/या रद्द किये जाने पर बकायादार द्वारा सदस्यों को भुगतान योग्य राशि प्रबंध परिषद् भुगतान करे, और निधि के ऐसे उपयोग के बाद शेष अपूर्ण दायित्व सदस्यों के विरुद्ध जैसा कि प्रबंध परिषद् समय-समय पर, अपने त्रिरपेक्ष विवेकानुसार प्रचित और सामयिक समझे, इस प्रकार से निर्धारित किए जा सकते हैं।

प्राप्त करने के अधिकार से वंचित आदाता द्वारा पुनर्भुगतान :

385. यदि इन उप-विधियों के अन्तर्गत बकाया समिति या समाशोधन गृह ने कोई राशि प्रदान की हो, और बाद में यह पाया जाए कि आदाता किसी कारण से ऐसी राशि को पाने का हकदार नहीं है तो आदाता को तत्काल बकाया समिति या समाशोधन गृह को, जैसा कि मामला हो, जिस तारीख को आदाता द्वारा भुगतान प्राप्त किया गया हो, उस तारीख से आरम्भ तथा जिस तारीख को आदाता द्वारा उक्त राशि लौटाई जाए उस अवधि के लिए 2.5% प्रतिमाह की दर से (या ऐसी अन्य दर पर जो बकाया समिति निर्दिष्ट करे) उस राशि पर ब्याज सहित वह राशि लौटानी होगी।

बकायादार का धन और सम्पत्तियाँ :

386. बकायादार का समस्त धन (सीमान्त धन और अतिरिक्त पूंजी और किसी अन्य जमा सहित), प्रतिभूतियाँ और अन्य सम्पत्तियाँ, (इस उप-विधि के प्रावधानों से प्रबंध परिषद् द्वारा किसी समय बहिर्भूत के अलावा और के सिवाय) जो भी एक्सचेंज या समाशोधन गृह के पास हों, और समाशोधन गृह या एक्सचेंज में बकायादार के जमा में सदस्यों द्वारा प्रदान किया गया या इन उप-विधियों की शर्तों के अन्तर्गत या समाशोधन गृह द्वारा धारित समस्त धन एवं सौंपी गई सभी प्रतिभूतियाँ बकाया समिति के निर्णय पर बकाया समिति को सौंप दी जानी चाहिए।

भुगतान और प्राथमिकता क्रम के लिए धन एवं सम्पत्तियों का उपयोग :

387. उप-विधि 380 और 383 में सम्बंधित कोई भुगतान करने के उद्देश्य से बकाया समिति को निधि के ऐसे धन और/या बकाया समिति के पास उपलब्ध अन्य धन एवं परिसम्पत्तियों का, जैसा कि बकाया समिति उचित समझे, उपयोग करने का हक होगा, और जहाँ तक संभव हो सके, सुविधाजनक हो या समीचीन हो, निधि के ऐसे धन और/या बकाया समिति के पास उपलब्ध अन्य धन एवं परिसम्पत्तियों का, बकाया समिति निम्न प्राथमिकता क्रम में उपयोग करेगी :

(i) प्रथमतः, उप-विधि 386 में सम्बंधित धन, सम्पत्ति और प्रतिभूतियाँ और/या ऐसी सम्पत्ति और प्रतिभूतियाँ जो बसूली से आगम; और

(ii) आगे और निधि की जरूरत होने की घटना में, कोई प्रतिभूतियां और/या किसी प्रतिभूति की वसूली के द्वारा आगम जो बकायादार द्वारा बकाया समिति या एक्सचेंज के पक्ष में निमित्त किया गया हो; और

(iii) आगे और निधि की जरूरत होने की घटना में, बकायादार के वापसीयोग्य अंशदान और बकायादार के बकाया पर उपलब्ध कोई विशिष्ट पहुंच निधि; और

(iv) आगे और निधि की जरूरत होने की घटना में, कोई अन्य परिसम्पत्तियां और या बकाया समिति को उपलब्ध बकायादार की किसी परिसम्पत्तियों की उगाही से आगम; और

(v) आगे और निधि की जरूरत होने की घटना में, निधि का संक्षिप्त ब्याज, अनुवृद्धि और अन्य आय; और

(vi) आगे और निधि की जरूरत होने की घटना में, निधि का कोर; और

(vii) आगे और निधि की जरूरत होने की घटना में, ऐसे उपयोग के लिए उपलब्ध होने की सीमा तक अन्य सदस्यों के वापसी योग्य अंशदान ।

बकायादार द्वारा ब्याज का भुगतान और पुनर्भुगतान

388. यदि किसी सदस्य के बकाया के खाते पर, उप-विधि 387 के खण्ड (v) से (vii) तक में सम्बन्धित सम्पत्ति या धन में से बकाया समिति द्वारा किसी राशि का भुगतान किया जाए, तब बकायादार तत्काल उसको एक्सचेंज या बकाया समिति को निधि में जमा हेतु उक्त राशि पर बकाया समिति द्वारा किए गए भुगतान की तारीख से एक्सचेंज के अन्त-नियमों एवं उप-विधियों की तारीख की के अन्त तक 2.5% प्रतिमाह के दर से (या ऐसी अन्य दर पर जो प्रबंध परिषद् निर्धारित कर सकती है) ब्याज सहित, ऐसा ब्याज निधि से दिया गया/को देय राशि माना जाएगा, उक्त राशि को वापस लौटाने का जिम्मेदार होगा ।

बकायादार की परिसम्पत्तियों और अन्य राशियों का उपयोग

389. उप-विधि 387 के प्रावधानों के शर्ताधीन, बकाया समिति बकायादार के समस्त धन, अधिकारों और परिसम्पत्तियों की उगाही करेगी, जो बकाया समिति द्वारा प्राप्त किए गए हों (बकायादार की सदस्यता के पूर्व अधिकार के सम्बन्ध में नामांकन अधिकार के प्रयोग हेतु प्रबंध परिषद् द्वारा प्राप्त प्रतिकल के सम्बन्ध में बकाया समिति को प्रबंध परिषद् द्वारा भुगतान की गई राशि के अलावा) और समाशोधन गृह या एक्सचेंज में रखे गए बकायादार के धन एवं प्रतिभूतियों, प्रतिभूति जमा, बकायादार की ओर से पेश की गई बैंक गारंटियों, एक्सचेंज को या के पक्ष में प्रसारित एवं सौंपी गई साविधि जमा रसीदें, बकायादार द्वारा एक्सचेंज में जमा की गई मूल/अतिरिक्त पूंजी, बकायादार या किसी अन्य व्यक्ति द्वारा बकायादार के दायित्वों के लिए एक्सचेंज या

बकाया समिति के पक्ष में सृजित या सृजन करने के लिए स्वीकृत किसी प्रतिभूति सहित एक्सचेंज में या बाजार में बकायादार के समस्त अन्य परिसम्पत्तियों एवं धन का निम्नलिखित उद्देश्यों हेतु और निम्न प्राथमिकता क्रम में उगाही की जाएगी, जैसे :

(i) प्रथम—उप-विधि 380 और 383 के अन्तर्गत किए जाने के लिए आवश्यक भुगतान करने के लिए ;

(ii) द्वितीय—बकायादार द्वारा भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड या एक्सचेंज और/या समाशोधन गृह को देय, जैसा कि बकाया समिति ने निर्धारित किया हो, ऐसे अभिदानों, कर्जों, जुमानों, शुल्कों, प्रभारों और अन्य धन का भुगतान हेतु ;

(iii) तृतीय—बकायादार द्वारा या उसकी ओर से अन्य किसी सदस्य द्वारा उस बन्दोबस्त में, जिसमें बकायादार को बकायादार घोषित किया गया हो, या किसी पूर्ववर्ती या परवर्ती बन्दोबस्त में (ऐसे बन्दोबस्त या उप-विधि 383 के अन्तर्गत बन्दोबस्तों के सम्बन्ध में प्रबंध परिषद् द्वारा अन्यथा निर्धारित न होने तक) किया गया परिशोधन या के सम्बन्ध में बदली या किसी दोषयुक्त शेयर सौंपने के लिए क्षतिपूर्ति के लिए, बशर्ते कि प्रबंध परिषद् के अन्य सभी लागू अन्तर्नियम और उप-विधियां और अनुदेशों का अनुपालन किया गया हो;

(iv) चतुर्थ—शेष, यदि कोई हो, निधि में से किए गए धन के भुगतान की सीमा तक निधि में किए जाने वाले भुगतान (सदस्य के वापसीयोग्य अंशदानों में से भुगतान के अलावा अन्य) और इसके सम्बन्ध में बकायादार द्वारा भुगतानयोग्य ब्याज और जो निधि द्वारा वसूल नहीं किया गया हो;

(v) पंचम—शेष, यदि कोई हो, सदस्यों के वापसी-योग्य अंशदानों में से निधि को प्रदत्त धन की सीमा तक निधि में भुगतान किया जाने वाला (बकायादार के वापसीयोग्य अंशदान के अलावा अन्य) और इसके सम्बन्ध में बकायादार द्वारा भुगतान योग्य ब्याज और जो निधि द्वारा वसूल नहीं किया गया हो ;

(vi) षष्ठ—एक्सचेंज के अन्तर्नियम और उप-विधियों के शर्ताधीन, विशेषकर उप-विधि 335 सहित, शेष, यदि कोई हो, बकाया समिति द्वारा एक्सचेंज के सदस्यों के ऐसे अप्रदत्त बकाया, कर्जों, वेतदारियों, दायित्वों और दावों के भुगतान के लिए उपयोग किया जाएगा, जो ऐसे सदस्यों के साथ बकायादार द्वारा की गई किसी संविदाओं से उपजे हों; एक्सचेंज को उप-विधियों के शर्ताधीन जो बकाया समिति द्वारा स्वीकार किए गए हों, बशर्ते कि ऐसे कर्जों, वेतदारियों, दायित्वों और दावों के पूर्ण रूप से भुगतान के लिए उपलब्ध राशि अपर्याप्त हो, उनका भुगतान किया जाएगा और यथानुपात संतुष्ट किया जाएगा;

(vi) सप्तम—एक्सचेंज के अन्तर्नियमों और उप-विधियों के शर्ताधीन, विशेषकर उप-विधि 335 सहित, शेष, यदि कोई हो, का एक्सचेंज के अन्तर्नियमों और उप-विधियों के शर्ताधीन और प्रबन्ध परिषद् द्वारा स्वीकृत ऐसे बकायादार द्वारा किए गए सविदाओं से उपजे बकायादार के ग्राहकों को या के बकाया समिति द्वारा ऐसे अप्रवत कर्जों, देनदारियों, दायित्वों और दावों के भुगतान के लिए उपयोग किया जाएगा; बशर्ते कि ऐसे कर्जों, देनदारियों, दायित्वों और दावों के पूर्ण रूप से भुगतान के लिए उपलब्ध राशि अपर्याप्त हो, उनका भुगतान किया जाएगा और यथानुपात संतुष्ट किया जाएगा;

(vii) अष्टम—शेष, यदि कोई हो, बकायादार की देनदारियों या दायित्वों और उन पर ग्राहक संरक्षण निधि से किए गए भुगतान की तारीख से निधि में वापस किए जाने की तारीख तक की अवधि के लिए प्रति माह 2.5% की दर (या अन्य दर जो प्रबन्ध परिषद् निर्धारित करे) से ब्याज भुगतान के तहत ग्राहक संरक्षण निधि में से किए गए भुगतान की समस्त राशि की सीमा तक एक्सचेंज की ग्राहक संरक्षण निधि को प्रदान किया जाएगा; और

(ix) नवम—अधिशेष, यदि कोई हो, प्रबन्ध परिषद् द्वारा उनसे पूर्ण विवेकानुसार जैसे वे उचित समझे, का व्यवहार किया जायेगा।

स्पष्टीकरण :

यह स्पष्ट किया जाता है कि यह उप-विधि 389 उस राशि पर लागू नहीं होती जो बकायादार की सदस्यता के पूर्व अधिकार के सम्बन्ध में नामांकन अधिकार के प्रयोग हेतु प्रबन्ध परिषद् द्वारा प्राप्त प्रतिफल के सम्बन्ध में बकाया समिति को प्रबन्ध परिषद् द्वारा भुगतान की गई हो, चूंकि उक्त बकायादार की नहीं है और बकायादार का उस पर कोई दावा, अधिकार, स्वत्वाधिकार या इसमें कोई रुचि नहीं है।

नामांकन के अधिकार के लिये प्रतिफल का उपयोग

390. उप-विधि 389 में उल्लिखित बकायादार की परिसम्पत्तियां और अन्य राशियां उप-विधि 389 के खण्ड (i) से (vii) तक में उल्लिखित राशियों के भुगतान के लिये अपर्याप्त होने की घटना में, उप-विधि 389 के खण्ड (i) से (vii) में उल्लिखित प्राथमिकता क्रम में और उस उद्देश्य के लिये बकाया समिति द्वारा बकायादार की पूर्व सदस्यता के सम्बन्ध में बकाया समिति को प्रबन्ध परिषद् द्वारा दी गई राशि का उपयोग किया जायेगा और अधिशेष यदि कोई हो, प्रबन्ध परिषद् के पूर्ण विवेकानुसार जैसा कि उचित समझे, निधि का उस प्रकार से उपयोग या निपटारा किया जायेगा।

बकायादार की परिसम्पत्तियों पर प्रभार

391. उप-विधि 387 के खण्ड (v) से (vi) में सन्दर्भित धन या सम्पत्ति में से बकाया समिति द्वारा किसी राशि के भुगतान पर एक्सचेंज और बकाया समिति ऐसी राशि पुनर्भुगतान और उस पर ब्याज के भुगतान के लिये प्रतिभूति रूप में बकायादार के समस्त सम्पत्तियों और परिसम्पत्तियों, जो जहाँ अवस्थित हों और जिस भी प्रकृति की हों, पर प्रथम प्रभार लगायेगी, बशर्ते केवल यही कि बकायादार द्वारा कोई या समस्त प्रभार, बंधक-पत्र और उन पर सृजित अन्य भार जो बकाया समिति द्वारा किये गये ऐसे भुगतान के दिन के पूर्व मूल्यवान् प्रतिफल के लिये नकनीयत हो।

बकाया समिति और स्टॉक एक्सचेंज द्वारा कार्यवाही

392. बकायादार द्वारा एक्सचेंज को, बकाया समिति को, ग्राहक संरक्षण निधि को भुगतानयोग्य किसी राशि की बसूरी के उद्देश्य से, एक्सचेंज और/या कार्यपालक निवेशक को ऐसे कदम उठाने या कार्यवाही करने का हक होगा (किसी सम्पत्ति या इसके किसी हिस्से की बिक्री करने तक सीमित नहीं किन्तु सहित), जो एक्सचेंज और या बकाया समिति बकायादार, उसकी सम्पत्ति और अन्य व्यक्ति पर जिसके द्वारा बकायादार को कोई राशि भुगतान की जानी हो, के विरुद्ध कार्यवाही के लिये उचित समझे।

उधारी

393. उप-विधि 380 और या उप-विधि 383 में सन्दर्भित कोई भुगतान करने के उद्देश्य के लिये बकाया समिति बिना प्रतिभूति के या निधि की किसी सम्पत्ति का बकायादार या किसी सदस्य द्वारा इसे प्रतिभूति रूप में पेश की गई किसी सम्पत्ति की प्रतिभूति के विरुद्ध धन उधार ले सकती है।

निधि के व्यय

394. बकाया समिति के सदस्यों को कोई पारिश्रमिक लेने का हक नहीं होगा किन्तु लेखा-परीक्षकों, वकीलों, कानूनी सलाहकारों, सनवी लेखाकारों, मूल्यांकन कर्त्ताओं और अन्य पेशेवर सलाहकारों की फीस और निधि के सृजन, प्रशासन और प्रबन्धन तथा निधि के अधिकारों के प्रयोग के सम्बन्ध में वेतन, मजदूरी और संबंधित लागत, प्रभार और व्यय सहित निधि के सृजन, प्रशासन और प्रबन्धन के समस्त व्यय निधि को प्रभारित करने का हक होगा।

निष्ठापूर्वक और क्षतिपूर्ति में किये गये कार्यों के लिये संरक्षण

395. जानबूझ कर बकाया रखने और उल के मामले के अलावा और के सिवाय, बकाया समिति, कोई उप-समिति या कोई बकाया समिति या किसी उप-समिति का कोई सदस्य अपने कर्त्तव्यों और कार्यों या इनके प्रयोग में अपनी भूमिका या अपने किसी कार्यों या चूकों के लिये जिम्मेदार नहीं होगा।

396. उपर्युक्त पर बिना कोई प्रतिकूल प्रभाव डालें, बकाया समिति या बकाया समिति के किसी सदस्य के विरुद्ध वायर् किये गये समस्त मुकदमों, कार्यवाहियों प्रक्रियाओं और दावों के लिये लगे समस्त लागतों, प्रभारों, व्ययों को निधि वहन करेगी और निधि के सृजन, प्रबन्ध और प्रशासन या किसी व्यवहार के सम्बन्ध में समस्त कार्यवाहियों, प्रक्रियाओं, हानियों, क्षतियों, दावों, देनदारियों, लागतों, प्रभारों और व्ययों के विरुद्ध, उनके जानबूझकर किये गये किसी कार्य या छल के अलावा, निधि द्वारा बकाया समिति को प्रतिभूति दी जायेगी।

निधि से सीमित भुगतान

397. निधि से भुगतान निधि को या निधि से उपलब्ध धन और परिसम्पत्तियों की सीमा तक सीमित होगा, और कमी होने की घटना में, एक्सचेंज और/या बकाया क्षतिपूर्ति जिम्मेदार नहीं होगी।

बकाया समिति की बैठकें

398. बकाया समिति हरेक कैलेंडर वर्ष के दौरान तीन महीने में कम से कम एक बार बैठक करेगी और किसी दो बैठकों के बीच में तीन महीनों से अधिक समय नहीं बीतेगा।

बकाया समिति की बैठकें

399. भुवनेश्वर में रहने वाले समिति के हरेक सदस्यों को कम से कम अड़तालीस घण्टों की लिखित सूचना देकर बकाया समिति की बैठक बुलाई जा सकती है। लेकिन, बशर्त कि आपातकाल के मामले में, भुवनेश्वर में रहने वाले बकाया समिति के ऐसे सदस्यों को कम से कम एक घण्टे की मौखिक या लिखित सूचना देकर बकाया समिति की बैठक बुलाई जा सकती है, और क्या कोई आपातकाल का मामला है और क्या उचित सूचना दी जा चुकी है, इसके निर्णय के लिये बकाया समिति के अध्यक्ष का निर्णय अन्तिम और निश्चयात्मक होगा। बकाया समिति की बैठक कार्य दिवस की छुट्टियों को, कार्य घण्टों के दौरान या कार्य घण्टों के बाद भी हो सकती है।

गोपनीयता

400. एक्सचेंज, कार्यपालक निदेशक, प्रबन्ध परिषद और बकाया समिति द्वारा प्राप्त की गई सभी सूचनाएं और सभी कार्यवृत्त और कार्यवाहियां गोपनीय मानी जाएंगी।

कार्यवृत्त

401. बकाया समिति की कार्यवाहियों के कार्यवृत्त बकाया समिति के सचिव के प्राधिकार में अनुरक्षित होंगे। ऐसे कार्यवृत्तों को गोपनीय माना जाएगा।

प्रकाश

402. बकाया समिति वास्तव नहीं लेगी या उस पर कार्यवाही नहीं करेगी, जब तक कि वह लिखित रूप में न हो, पत्र मजबूत बाल की पहचान

और पता स्पष्ट न करता हो और पत्र भेजने वाले द्वारा हस्ताक्षरित न हो।

माध्यम

403. एक्सचेंज या बकाया समिति और किसी सदस्य या बकायादार के मध्य एक्सचेंज या बकाया समिति द्वारा आरोपित या किसी भुगतानयोग्य राशि के सम्बन्ध में, जो सदस्य या बकायादार द्वारा एक्सचेंज को भुगतानयोग्य हो, किसी दावे, विवाद या विभेद को बकाया समिति या बन्दोबस्त गारन्टी निधि, जैसा कि प्रबन्ध परिषद अगले और से नामांकित करे, ऐसे व्यक्ति के माध्यम को संरक्षित करेगी।

निधि का प्रचालन आरम्भ होने की तारीख

404. (1) निधि के प्रचालन होने के लिए निधि का मूल्य (जो मूल्य उप-निधि 374 (क) (ii) में उल्लिखित मूल्य से कम न हो) पर्याप्त हो गया है, इस बात से प्रबन्ध परिषद सन्तुष्ट होने पर, प्रबन्ध परिषद एक तारीख-विनिर्दिष्ट करेगी, जिस दिन निधि प्रचालनगत होगी।

(2) उप-निधि 380 से 391 और 393 के प्रावधान उस तारीख को और से प्रभावी होंगे, जिस तारीख को निधि प्रचालित होगी और केवल उस तारीख के बाद घोषित बकायों पर ही लागू होंगे।

406. अन्तर्नियमों और उप-विधियों में कहीं भी वर्णित किसी बात के होते हुए भी, बकाया समिति निधि से तृप्त-लिखित में से कोई भी राशि का भुगतान करने को जिम्मेदार नहीं होगी:

- (क) लागतों, प्रभारों, व्ययों, जुर्मानों और अर्थदण्डों के खाने में समाशोधन गृह को बकायादार द्वारा भुगतान योग्य कोई राशि;
- (ख) किसी ग्राहक को या किसी ऐसे खाते में बकायादार द्वारा भुगतानयोग्य किसी राशि;
- (ग) बकायादार द्वारा किए गए किसी ऐसे लेन-देन के सम्बन्ध में भुगतानयोग्य कोई राशि जो एक्सचेंज को बन्दोबस्त प्रक्रिया का हिस्सा न हो;
- (घ) समाशोधन गृह के माध्यम के अलावा अन्यथा निपटान किया जा चुके किसी लेन-देन के सम्बन्ध में बकायादार द्वारा भुगतान को गई कोई राशि (यदि ऐसे बकाए की घटना हुई न हो)।
- (ङ) बकायादार द्वारा किसी लेन-देन के सम्बन्ध में भुगतान-योग्य कोई राशि, जो एक्सचेंज की कम्प्यूटरीकृत व्यापार प्रणाली के माध्यम से प्रविष्ट न हुई हो जब तक कि ऐसे लेन-देन की एक्सचेंज द्वारा या एक्सचेंज के अन्तर्नियमों और उप-विधियों या दोनों द्वारा अनुबन्धित ढंग से एक्सचेंज को रिपोर्ट न की गई हो, और ऐसी रिपोर्टिंग से समय-उक्त सदस्य और बकायादार ने समाशोधन गृह के माध्यम से लेन-देन का निपटान करने का विकल्प न चुना हो।

शोधन अक्षम मूल्य प्रावधानों की प्रयोज्यता

406. इन उप-विधियों में कहीं वर्णित किसी बात के होते हुए भी, जब किसी सदस्य को बकायादार घोषित किया जाए, निम्नलिखित परिस्थितियों में, उस बन्दोबस्त में, जिसमें बकायादार को बकायादार घोषित किया गया हो, और अन्य बन्दोबस्तों में जो खुले हों या बकाया के घोषित होने के समय अपूर्ण हों, शोधन-अक्षम मूल्यों और किसी बकायादार के साथ खुले लेन-देन को बन्द करने तथा समायोजित करने से सम्बन्धित अन्तर्नियमों और उप-विधियों के प्रावधानों के अनुसरण में बकायादार द्वारा अन्य सदस्यों के साथ की गई क्रय एवं विक्रय संविदाओं का समायोजन, समाप्ति या निपटान किया जाएगा :

- (i) जहाँ निधि के प्रचालित होने की तारीख के पूर्व किसी सदस्य को बकायादार घोषित किया गया हो;
- (ii) जब उप-विधि 384 के अन्तर्गत परिकल्पित पूर्ण भुगतान करने हेतु अपर्याप्त होने के कारण से निधि से भुगतान नहीं किया जाए;
- (iii) उप-विधि 383 (ii) के प्रावधानों के अनुसार प्रबंध परिषद् ऐसे बन्दोबस्त में प्रविष्ट संविदाओं के लिए, उप-विधि 383 के खण्ड (i) के प्रावधानों और/या उप-विधियों (उप-विधियां 380 और/या 381 लागू नहीं होंगे) के प्रावधानों का निर्धारण करते हुए एक संकल्प पारित करें;
- (iv) उन संविदाओं के लिए, जिनके लिए उप-विधि 383 या अन्य अन्तर्नियमों और उप-विधियों के अन्तर्गत निधि का उपयोग करने के लिए बकाया समिति को प्रतिवारित किया गया हो या वापसी नहीं हो।

उप-विधियों का संशोधन

(1) निवर्तमान उप-विधियों में, 170 के बाद निम्नलिखित को उप-विधि 170 के रूप में अन्तःस्थापित किया जाएगा।

बकायादार सदस्य के साथ संविदाओं को समाप्त करना

170क. उप-विधि 170 में उल्लिखित किसी बात के होते हुए भी, जहाँ किसी सदस्य को बन्दोबस्त गारंटी निधि के प्रचालित होने की तारीख के बाद बकायादार घोषित किया गया हो, उप-विधि 170 के प्रावधान लागू नहीं होंगे और ऐसे मामले में किसी प्रतिभूति में उसके साथ कारोबार करने वाले सभी सदस्य, यदि आवश्यक हो, उप-विधि (406) के प्रावधानों के अनुसरण में सभी बकाया संविदाओं को समाप्त करके, निपटान करके, समायोजित करके और/या रद्द करके अवधारण कर सकते हैं।

(2) निवर्तमान उप-विधि 172 के अन्त में, निम्नलिखित प्रावधान अन्तःस्थापित किया जाएगा :

"बशर्ते कि किसी बकायादार सदस्य के विरुद्ध समाप्ति से सम्बन्धित उप-विधि के प्रावधान, उस सदस्य पर लागू नहीं होंगे जो बन्दोबस्त गारंटी निधि के प्रचालित होने की तारीख को या बाद में बकायादार घोषित किया गया हो।"

(3) उप-विधि 187 के खण्ड (ख) के अन्त में निम्नलिखित प्रावधान अन्तःस्थापित किया जाएगा।

"बशर्ते कि इस खण्ड के प्रावधान उस सदस्य पर लागू नहीं होंगे जो बन्दोबस्त गारंटी निधि के प्रचालित होने की तारीख को या बाद में बकायादार घोषित किया गया हो।"

(4) निवर्तमान उप-विधि 308 में 'एक सदस्य' के बाद आया 'होगा' शब्द बदलकर 'सकते हैं' किया जाएगा।

(5) उप-विधि 308 के खण्ड (v) के अन्त में पूर्ण बिराम को बदलकर 'या' किया जाएगा और खण्ड (vi) के बाद निम्नलिखित अन्तःस्थापित किया जाएगा :

(vi) यदि यह बन्दोबस्त गारंटी निधि को उसके द्वारा भुगतानयोग्य किसी राशि का भुगतान करने में असफल हो :

बशर्ते कि प्रबंध परिषद् या अध्यक्ष उस सदस्य को बकायादार घोषित नहीं कर सकता है, यदि एक्सचेंज के पास सदस्य की मूल पूंजी और अतिरिक्त पूंजी, बन्दोबस्त गारंटी निधि में सदस्य द्वारा दिए गए समस्त वापसीयोग्य अंशदान, और एक्सचेंज को सदस्य द्वारा सौंपे गए तथा एक्सचेंज द्वारा स्वीकृत कोई अन्य विपणन-योग्य प्रतिभूतियां, धन और बैंक गारंटियों के मूल्य से उसके बकाया की राशि कम हो, और ऐसे मामले में, एक्सचेंज उस सदस्य के दायित्वों और देनदारियों के निपटारे के लिए मूल पूंजी, अतिरिक्त पूंजी, धन और गारंटियों का उपयोग कर सकता है और उस सदस्य की सदस्यता के अधिकारों को निलम्बित कर सकता है।

(6) उप-विधि 308 के बाद, उप-विधि 308 के रूप में निम्नलिखित अन्तःस्थापित किया जाएगा :

"308क—उप-विधि 308 के प्रावधानों के शर्ताधीन, जहाँ कोई सदस्य समाशोधन गृह को अपने बन्दोबस्त के देय का भुगतान करने में असफल हो, प्रबंध परिषद् या अध्यक्ष उस भुगतान के घोषित होने के पूर्व उस सदस्य को एक बकायादार घोषित करेंगे, बशर्ते कि इस उप-विधि में कोई भी बात प्रबंध परिषद् या अध्यक्ष को भुगतान की घोषणा के बाद उस सदस्य को बकायादार घोषित करने से नहीं रोकेंगी, यदि वह सदस्य भुगतान के पूर्व किसी कारण से बकायादार नहीं घोषित किया गया हो।"

(7) निवर्तमान उप-विधि में, उप-विधि 318 के बाद उप-विधि 318 का के रूप निम्नलिखित अन्तःस्थापित किया जाएगा :

318-क उप-विधि 318 में उल्लिखित किसी बात के होते हुए भी जहाँ किसी सदस्य को बन्दोबस्त गारंटी निधि के प्रचालन होने की तारीख को या इसके बाद बकायादार घोषित किया गया हो, उप-विधि 318 का प्रावधान होगा और लागू नहीं होगा और ऐसे मामले में बकाया समिति बुलाएगी और प्रतिभूति एवं सीमान्त धन और बकायादार जमा की गई प्रतिभूतियां और वसूल करेगी और एक्सचेंज के अन्तर्नियमों और उप-विधियों के शर्ताधीन किसी अन्य सदस्य द्वारा किसी कारोबार या लेन-देन के सम्बन्ध में बकायादार को भुगतान योग्य या सौंपे जाने वाले समस्त धन, प्रतिभूतियों और

अन्य परिसम्पत्तियों को वसूल करेगी और ऐसी परिसम्पत्तियाँ बकाया समिति में निहित होंगी और बकाया समिति द्वारा उनका व्यवहार किया जाएगा।

(8) निवर्तमान उप-विधि में, उप-विधि 320 के बाद उप-विधि 320क के रूप में निम्नलिखित अन्तःस्थापित किया जाएगा :

“छलपूर्ण अधिमान

320क उप-विधि 320 में वर्णित किसी बात के होते हुए भी, जहाँ किसी सदस्य को बन्दोबस्त गारंटी निधि के प्रचालन होने की तारीख को या इसके बाद बकायादार घोषित किया गया हो, उप-विधि 320 का प्रावधान लागू नहीं होगा और ऐसे मामले में वह सदस्य, जिसने किसी खाते पर कोई अन्तर प्राप्त करना हो या ऐसे लेखा या लेनदेन के निपटान के लिए निर्धारित तारीख के पूर्व किसी लेनदेन में कोई प्रतिफल प्राप्त किया हो, जिस सदस्य से, जिसे उस तारीख को, जो प्रबंध परिषद् इस ओर से विनिर्देशित करे, या उसके बाद बकायादार घोषित किए जाने पर उसने ऐसा अन्तर या प्रतिफल प्राप्त किया हो, को बकाया समिति द्वारा विचार किए जाने के लिए बकाया समिति के पास लौटाना होगा। उप-विधि 320 में वर्णित किसी बात के होते हुए भी, ऐसे बन्दोबस्त के दिन पूर्व ऐसे अन्य सदस्य के बकाया की वृद्धि में, या उस तारीख को, जो प्रबंध परिषद् इस संबंध में विनिर्दिष्ट करे, या उसके बाद, किसी सदस्य ने अन्य सदस्य को ऐसा अन्तर या प्रतिफल प्रदान किया हो या दिया हो, उसे बकाया समिति द्वारा विचार किए जाने के लिए बकाया समिति के पास फिर से भुगतान करना या देना होगा।”

(9) निवर्तमान उप-विधियों में, उप-विधि 321 के बाद उप-विधि 321क के रूप में निम्नलिखित अन्तःस्थापित किया जाएगा :

“अधिमार्ग्य अन्तरीय

321क. उप-विधि 321 में वर्णित किसी बात के होते हुए भी, जहाँ किसी सदस्य को बन्दोबस्त गारंटी निधि के प्रचालन होने की तारीख को या इसके बाद बकायादार घोषित किया गया हो, उप-विधि 321 का प्रावधान लागू नहीं होगा और ऐसे मामले में वह सदस्य जिसने उसको देय या उसके किसी ग्राहक को देय राशि जो उसकी ओर से या उस हक के खाते के लिए समाशोधन हेतु देय अन्तर के अलावा अन्य राशि का प्रतिनिधित्व करते हुए किसी ढाब नोट या क्रेडिट नोट के समाशोधन के दौरान अन्य सदस्य से प्राप्त किया हो, यदि वह अन्य सदस्य एक बकायादार घोषित किया जाए, बन्दोबस्त दिवस के बाद सात दिनों के अन्दर उसे वह राशि लौटानी होगी। ऐसे मामले में, यह वापसी बकाया समिति को करनी होगी।”

(10) निवर्तमान उप-विधियों में, उप-विधि 322 के बाद उप-विधि 322क के रूप में निम्नलिखित अन्तःस्थापित किया जाएगा :

“वितरण

322क. उप-विधि 322 में वर्णित किसी बात के होते हुए भी, जहाँ किसी सदस्य को बन्दोबस्त गारंटी निधि के प्रचालन

होने की तारीख को या इसके बाद बकायादार घोषित किया गया हो, उप-विधि 322 का प्रावधान लागू नहीं होगा और ऐसे मामले में बकाया समिति बकायादार के लेनदारों को लागत और जोखिम पर वसूली के क्रम में प्राप्त ऐसी समस्त परिसम्पत्तियों को ऐसे बैंड में भुगतान करेगी और/या समाशोधन गृह में ऐसे नाम से जमा रखेगी जो बकाया समिति समय-समय पर निर्धारित करे।

(11) निवर्तमान उप-विधियों में, उप-विधि 323 के बाद उप-विधि 323क के रूप में निम्नलिखित अन्तःस्थापित किया जाएगा :

“संपुष्ट या परिवर्तित संघटन मूल्य और शोधन-अक्षम मूल्य

323क. उप-विधियों 323, 324 या 325 में वर्णित किसी बात के होते हुए भी, जहाँ किसी सदस्य को बन्दोबस्त गारंटी निधि के प्रचालन होने की तारीख को या इसके बाद बकायादार घोषित किया गया हो, उप-विधि 323, 324 एवं 325 के प्रावधान लागू नहीं होंगे और ऐसे मामले में समाप्ति, समायोजन, बन्दोबस्त, बन्दोबस्त या रद्द करना केवल बकाया दार के विरुद्ध प्रभावी किया जाएगा। ऐसे समाप्ति करने, समायोजित करने, बन्दोबस्त या रद्द करने से, जैसा कि मामला हो, उपजा अन्तर, यदि कोई हो, बकायादार से दावा किया जा सकता है या बकाया समिति को भुगतान किया जा सकता है।”

(12) निवर्तमान उप-विधियों में, निम्नलिखित प्रावधान उप-विधि 332 के रूप में अन्तःस्थापित किया जाएगा :

“बशर्ते कि कोई भी लेनदार सदस्य बन्दोबस्त गारंटी निधि से संबंधित किसी लेखा का निरीक्षण करने का हकदार नहीं होगा।”

(13) निवर्तमान उप-विधियों में, निम्नलिखित प्रावधान उप-विधि 334 के बाद अन्तःस्थापित किया जाएगा :

“परिसम्पत्तियों का उपयोग

334.क उप-विधि 334 में वर्णित किसी बात के होते हुए भी, जहाँ किसी सदस्य को बन्दोबस्त गारंटी निधि के प्रचालन होने की तारीख को या इसके बाद बकायादार घोषित किया गया हो, उप-विधि 334 का प्रावधान लागू नहीं होगा और ऐसे मामले में बकाया समिति इन उप-विधियों के अन्तर्गत अनुमेय समस्त लागतों, प्रभारों और व्ययों को चुकाने के बाद, अपने हाथ में शेष शुद्ध परिसम्पत्तियों का उपयोग करेगी

(14) निवर्तमान उप-विधियों में, निम्नलिखित प्रावधान उप-विधि 336 में अन्तःस्थापित किया जाएगा :

“बशर्ते कि ऐसा दावा बन्दोबस्त गारंटी निधि से कोई लाभ पाने का हकदार नहीं होगा।”

(15) निवर्तमान उप-विधियों में, निम्नलिखित प्रावधान उप-विधि 337 के बाद अन्तःस्थापित किया जाएगा :

“देय अन्तर

337क. उप-विधि 337 में वर्णित किसी बात के होते हुए भी, जहाँ किसी सदस्य को बन्दोबस्त गारंटी निधि के प्रचालन होने की तारीख को या इसके बाद बकायादार घोषित किया गया हो, उप-विधि 337 का प्रावधान लागू नहीं होगा और ऐसे मामले में चालू समाशोधन में किसी बकायादार को या से देय किसी अन्तर का तब तक आगामी समाशोधन में उस देय के विरुद्ध निपटान नहीं किया जाएगा, जब तक कि बकाया समिति ऐसी अनुमति न दे या निर्देश न दे।”

(16) निवर्तमान उप-विधि 340 में —

(i) उप-विधि के आरम्भ में आया “वह” शब्द बदलकर “अन्य उप-विधि के अन्तर्गत बकाया समिति को प्रदत्त क्षमताओं पर कोई प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना” और

(ii) “वे सदस्य जो बकायादार के लेनदार हों” इन शब्दों को बदलकर “प्रबंध परिषद्” किया जाएगा और

(iii) “या देय” शब्द “परिसम्पत्तियाँ” शब्द के बाद अन्तःस्थापित किए जाएंगे।

(17) निवर्तमान उप-विधियों में, निम्नलिखित प्रावधान उप-विधि 341 के बाद अन्तःस्थापित किया जाएगा :

“बकाया समिति को भुगतान

341क. उप-विधि 341 में वर्णित किसी बात के होते हुए भी, जहाँ किसी सदस्य को बन्दोबस्त गारंटी निधि के प्रचालन होने की तारीख को या इसके बाद बकायादार घोषित किया गया हो, उप-विधि 341 का प्रावधान लागू होगा और ऐसे मामलों में यदि कोई सदस्य अपने बकायादार के विरुद्ध, उसके बकायादार घोषित किए जाने के पूर्व, बकाया की अवधि के दौरान या बाद में, एकसर्वेज के अन्तर्निधियों और उप-विधियों के शर्तों के अधीन किसी कारोबार या लेनदेन से उपजे बकायादार की भू-सम्पत्ति के विरुद्ध किसी दावे को लागू करने के लिए अपने पुनर्प्रवेश हेतु अदालत में कोई कार्यवाही करे और निर्णय प्राप्त कर ले और उस पर कोई धन राशि वसूल कर ले, बकाया समिति को ऐसी राशि या इसका कोई अंश, जो कि प्रबंध परिषद् द्वारा संबंधित उप-विधियों के अनुसरण में आवेदन करने हेतु बकाया समिति को निर्धारित किया जाए, का भुगतान करेगा।”

(18) निवर्तमान उप-विधि 344 में—

(i) “हकदार” शब्द के पहले आए “सदस्य” शब्द को बदलकर “लेनदार” किया जाएगा ;

(ii) “जो” शब्द के पहले आए “सदस्य” शब्द को बदलकर “लेनदार” किया जाएगा; और

(iii) “लेनदार सदस्यों” शब्दों को बदलकर “लेनदारों” किया जाएगा।

PUBLISHED BY AUTHORITY
BHUBANESHWAR STOCK EXCHANGE

Registered Office :

A-22, Falcon House, Netaji Subhash Marg,
Bhubaneswar-751006

AMENDMENT TO BY-LAW 334 OF THE BYE-LAWS
OF THE EXCHANGE

The Defaulter's Committee shall apply the net assets remaining in its hand after defraying all such costs, charges and expenses as are allowed under these Bye-laws and Regulations in satisfying first the claim of the Exchange and the Clearing House and the claim of Securities and Exchange Board of India and then rateably such admitted claims of members against the defaulter arising out of contracts entered into in the market in accordance with the provisions of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange.

AMENDMENT TO CHAPTER-XXI OF THE BYE-LAWS
OF THE EXCHANGE

SETTLEMENT GUARANTEE FUND AND DEFAULTS
SUBSEQUENT TO COMMENCEMENT OF OPERATION
OF SETTLEMENT GUARANTEE FUND

Definitions

357.(A) In Bye-laws (357) to (406), unless there is anything repugnant in the subject or context;

357. (A) (1) “Fund” shall mean Settlement Guarantee Fund

357. (A) (2) “Settlement” shall include an auction settlement but shall not include a bad delivery settlement.

“Settlement in which a member or a defaulter has been declared a defaulter” shall have the following meaning :

Where a member has been declared a defaulter for non-payment of any amount payable by him to the Clearing House in respect of any Settlement period, then the Settlement period in respect of which the member is declared defaulter shall be the “Settlement in which the member or the defaulter is or has been declared a defaulter”, and where the member has failed to pay any amount payable by him to the Clearing House in respect of more than one settlement period then the “Settlement in which the member or the defaulter is or has been declared a defaulter” shall be the settlement so specified by the authority who or which has declared him as a defaulter.

357.(A) (3) “Rules & Regulations” mean any Rule & Regulation approved in connection with Settlement Guarantee Fund from time to time.

357.(B) “Date on which the Settlement Guarantee Fund becomes operational” means the date specified by the Council of Management as the date on which the Settlement Guarantee Fund shall become operational.

358. (i) The Exchange shall establish a Fund which shall be known as the “Settlement Guarantee Fund”.

(ii) Subject to the other provisions of the Articles and Bye-laws of the Exchange, the object of the Fund shall be to guarantee, in accordance with the Articles and Bye-laws of the Exchange, the settlement of bonafide transactions of members of the Exchange inter-se which form part of the Exchange's settlement system so as to endeavour to ensure timely completion of settlements on the Exchange and thereby protect the interests of the investors on the Exchange and the members of the Exchange and thereby also inculcate confidence in the minds of investors regarding the expeditious completion of settlements on the Exchange and support the development of the stock market.

(iii) The Council of Management of the Exchange shall be entitled to make such Regulations as it think fit and proper in connection with the manner, norms and procedures of the Fund and defaults declared subsequent to the commencement of the operation of the Fund. The Regulations made by the Council of Management shall not be inconsistent with any Bye-laws.

(iv) Without prejudice to the generality of Clause (iii) above, the Council of Management shall be entitled to make Regulations relating to norms, procedures and manner in respect of

- (a) the management and administration of the Fund.
- (b) the structure and composition of the Fund.
- (c) the contribution to be made to the fund by the Exchange, members of the Exchange and others
- (d) investment of the Fund.
- (e) application of the Fund.
- (f) meetings of the Defaults Committee.
- (g) persons who would be disentitled from receiving a benefit from the Fund
- (h) minimum value of the funds in which the Fund and maximum limits on disbursement from the Fund.
- (i) the rights and powers of the Defaults Committee.
- (j) the money and property to be paid to or received by the Defaults Committee,
- (k) the application of the money and property paid to or received by the Defaults Committee including the order of priority in which they shall be applied, and
- (l) the closing-out, adjustment, settlement and/or cancellation of contracts entered into by a member with the defaulter.

Management of the Fund

359. (i) Subject to the Articles and Bye-laws of the Exchange and any directions and instructions which the Council of Management may from time to time issue, the Defaults Committee shall have complete control over the Management and Administration of the Fund or the Fund. In addition to the powers conferred by the other provisions of the Articles and Bye-laws of the Exchange, the Defaults Committee shall be vested with all powers, authorities and discretions necessary or expedient for or incidental to the Management and Administration of the Fund or for achieving the Object and purpose of the Fund.

(ii) Without prejudice to the generality of the foregoing, subject to the overall supervision of the Council of Management, the Defaults Committee shall have for the purpose of the Fund, the power to :—

- (a) summon members, partners of members and directors of members who are companies or other corporate bodies to appear before the Defaults Committee and question them;
- (b) call upon members, partners of members and directors of members who are companies or other corporate bodies to furnish to the Defaults Committee such information, documents and papers as the Defaults Committee may require and within the period specified by the Defaults Committee.
- (c) prescribe forms, agreements, affidavits, undertakings and other writings to be signed by members, partners of members, directors of members who are companies or other corporate bodies or by other persons and specify the period within which the same should be signed and submitted
- (d) invest or otherwise deal with the money of the Fund,
- (e) realise or otherwise deal with any security or property recovered by or offered to the Fund,
- (f) borrow money without security or against the security of the Fund or any property of or available to or accessible by the Fund or otherwise,
- (g) enter into financial arrangement with banks, institutions, companies and other persons.
- (h) issue guarantees and indemnities.
- (i) delegate any of the powers and functions of the Defaults Committee to one or more sub-committees comprising of one or more members of the

Defaults Committee and/or delegate any of the administrative powers and functions, of the Defaults Committee to one or more employees of the Exchange subject to such terms and conditions as the Defaults Committee may think fit to impose, and subject to overall ratification by the Defaults Committee.

- (j) do all such acts as the Defaults Committee considers necessary to protect or advance the interest of the Fund or to achieve the purpose and objects of the Fund.
- (k) institute and conduct legal proceeding to recover assets of a defaulter or a member.

Accounts and Audit of the Fund

360. Unless the Council of Management otherwise directs, the accounts of the Fund shall be prepared and maintained as a part of the accounts of the Exchange and shall be audited as a part of the accounts of the Exchange.

Documents to be executed by the Members and their Partners

361. (i) Within such period as may be specified by the Defaults Committee (as may be extended by the Defaults Committee from time to time), every member and every partner of every member who is carrying on business on the Exchange in partnership shall sign and deliver to the Defaults Committee agreements and other writing in such form as may be prescribed by the Defaults Committee from time to time with the prior approval of the Council of Management.

(ii) In the event of any change in the form of any agreements or writings (which change shall be made by the Defaults Committee with the prior approval of the Council of Management), the Defaults Committee may require every member and every partner of every member who is carrying on business on the Exchange in the partnership to sign and deliver to the Defaults Committee supplemental agreements or writings or fresh agreements or writings within such period as may be specified by the Defaults Committee (as may be extended by the Defaults Committee from time to time).

Composition of Fund

362. (a) The Fund shall consist of—

- (i) non-refundable contributions from the members of the Exchange as hereinafter provided.
- (ii) contribution from the Exchange as hereinafter provided,
- (iii) interest, dividend or other income arising out of investment of the funds.
- (iv) accretions arising out investment of the funds.
- (v) any money or property which the Defaults Committee is entitled to appropriate to the Fund, and
- (vi) any other money or property forming part of the Fund.

(b) Unless otherwise provided by the Articles and Bye-laws of the Exchange, the Defaults Committee and the Fund shall also have access to—

- (i) refundable contributions from the members of the Exchange as hereinafter provided.
- (ii) money and assets given to the Fund as a security and money arising out of realisation thereof.
- (iii) money or property received or recovered by the Defaults Committee or the Exchange from any member partner of a member, Guarantor or any other person liable to pay to the Exchange, the Fund or the Defaults Committee in connection with or pursuant to a default,
- (iv) any other money or property available to the Fund.

EXCHANGES CONTRIBUTION TO THE FUND**Exchange's Initial Contribution**

363. The Exchange shall contribute to the Fund a sum of Rs. 49,00,000/- (Rupees Forty nine lacs only) as Initial Contribution out of the fund presently standing in the credit as reserve & surplus in the books of the Exchange as the Council of Management may decide (hereinafter referred to as the "Exchange's Initial Contribution") as on 31st March 1998.

Exchange's Other Contribution

364. The Exchange may, from time to time, contribute such further amounts to the Fund as the Council of Management may in its absolute discretion determine.

MEMBER'S CONTRIBUTION TO THE FUND**Member's Initial Contribution**

365. Every present member of the Exchange shall contribute to the corpus of the Fund Rs. 5,000/- (Rupees Five thousand only) or such amount as may be specified by Council of Management from time to time as initial contribution. Every future member or new member admitted after the establishment of Settlement Guarantee Fund shall be required to pay to the corpus of the Fund Rs. 50,000/- (Rupees Fifty thousand only) or such amount as may be specified by the Council of Management as initial contribution. A member's Initial Contribution shall be non-refundable and may be collected through bills raised by the Clearing House or by debiting the concerned member's settlement account. **Members' Continuous Contributions.**

366. At the end of every settlement, every member shall forthwith contribute to the Fund .015% (i.e. Rs. 15/- per 1 lakh rupees) of his turnover during the concerned settlement or such other amount as the Council of Management may decide (hereinafter referred to as "Member's Continuous Contribution").

The member's Continuous Contribution as determined by the Council of Management may be a lump sum of determined on the basis of the turnover of the member or otherwise as may be decided by the Council of Management. A member's Continuous Contribution shall be non-refundable and may be collected through bills raised by the Clearing House the member's settlement account. A member shall be allowed to recover the same from his constituents/nts.

Explanation : For the purpose of this clause "Turnover" regards any member shall mean (i) the aggregate value of the transaction price of all sale and purchase transactions entered into by the member during a settlement through the exchange's computerized trading system or (ii) shall have other meaning as the Council of Management may from time to time determine.

Member's Additional Contributions

Each member shall provide to the Fund such additional contributions as the Council of Management may from time to time determine (hereinafter referred to as "member's Additional Contribution"). A member's Additional Contribution may be in such form as the Council of Management may determine (which may include cash, securities, bank deposits or fixed deposit receipts). The member's Additional Contributions may be refundable or non-refundable as may be specified by the Council of Management. The member's Additional Contributions shall be in such form as the Council of Management may specify. Unless the Council of Management specifies, the Fund shall be entitled to receive all interest, rights, entitlements, rights shares, bonus and other income and accretions in respect of the non-refundable Additional Contributions. The Council of Management may specify the manner in which the member's Additional Contributions shall be utilised.

General and Specific Access to Contributions

367 (i) Upon any member being declared a defaulter, all non-refundable contributions shall be available to the Defaults Committee and the Fund for application in accordance with the Articles and Bye-laws of the Exchange (hereinafter referred to as "General Access Funds").

(ii) If a member's margin or Additional Capital (as required by the Exchange or the Securities and Exchange Board of India) or any bank guarantee furnished at the instance of a member is treated as his contribution to the Fund pursuant to Bye-law 366A or otherwise, the Defaults Committee of the Fund shall have access to the same only in the event of default of the concerned member and not in case of default of any other member and only for paying the creditors of that member and not for paying the creditors of any other member (hereinafter referred to as "Specific Access Funds").

(iii) Subject to the provisions of clauses (i) and (ii) of this Bye-law, the Council of Management shall determine whether any member's Additional Contributions are General Access Funds or Specific Access Funds.

Liability of Member Unaffected by Cessation of Membership
368. Any unsatisfied obligation of a member to the Fund shall not be discharged or otherwise prejudicially affected by the cessation of his membership.

Action for Failure to Pay to Fund

369. The Council of Management may take such action as it thinks fit and proper against a member who fails to pay any amount to the Settlement Guarantee Fund including action by way of suspension of the business or membership of the member, fine, declaring him as a defaulter and/or expulsion from the membership of the Exchange.

Replacement of Refundable Contribution

370. Unless otherwise provided by the Articles and Bye-laws of the Exchange, the defaulter's Committee may permit a member to withdraw a refundable contribution after he has furnished to the Fund other refundable contribution of the same or greater value and of a nature acceptable to the Defaults Committee.

Non-Refundable Contribution

371. A member shall not be entitled to receive back any non-refundable contribution on cessation of membership or for any other reason whatsoever.

Non-Refund of Refundable Contributions

372. Notwithstanding anything stated above, a member shall not be entitled to receive back any refundable contribution

- (i) in the event of the member being declared as a defaulter; and
- (ii) after it has been applied for the purposes of the Fund.

Contribution Part of Fund

373 (i) A non-refundable contribution by a member to the Fund shall form part of the Fund and the member shall not be entitled to any rights whatsoever over the contribution in any manner.

(ii) A member shall not be entitled to transfer, assign or otherwise deal with a refundable or non-refundable contribution made by him in any manner and the contribution shall not be liable to be attached or otherwise prejudicially affected by any attachment, injunction or other order at the instance of the member or in respect of any obligation of the member or otherwise.

Minimum Value of Fund

374. The Council of Management and the Fund Committee shall endeavour to ensure that the value of the Fund at any point of time is not less than

- (i) the Exchange's Initial Contribution or 75% of the closing value of the Fund as on the immediately preceding 31st March, whichever is higher; or

- (ii) such other amount not being less than Rs. 50,00,000/- (Rupees Fifty Lacs only) as the Council of Management may from time to time specify.
- (b) The value of the Fund shall include the value of all money, assets and property mentioned in clauses (a) and (b) of Bye-law 362 but shall not include any specific Access Funds.
- (c) The operation of the Fund shall not be suspended by reason of the value of the Fund becoming less than the minimum value under this Bye-law.
- (d) If the value of the Fund decreases to the less than Rs. 50,00,000/- (Rupees Fifty lacs Only) then
 - (i) the Exchange shall, within three Business Days, place a notice on the Exchange's notice board notifying the members of the Exchange of the same and
 - (ii) the Securities and Exchange Board of India may suspend any benefit for which Securities and Exchanges Board of India has prescribed the introduction of the Fund as a pre-condition.

Further Contributions to the Fund

375. (a) In the event of the value of the Fund becoming less than the minimum value under Bye-law 374 (a), the Council of Management shall forthwith, and in any event within two weeks of the Fund becoming less than such minimum value, take such steps as it thinks fit to ensure that the value of the Fund is increased to a value which is not less than minimum value.

- (i) by contributions from all the members, equitably or otherwise.
- (ii) by contributions from the Exchange and/or
- (iii) in such other manner as the Council of Management may decide from time to time.

(b) The Provision of clause (a) of this Bye-law shall not prejudice the Council of Management's or the Defaults Committee's right to call from time to time for additional contributions from the members when value of the Fund is above the minimum value.

(c) The operation of the Fund shall not be suspended by reason of the Fund becoming less than minimum value under Bye-law 374.

Investment of Fund

376. (a) Subject to the instructions and directions of the Council of Management the Defaults Committee may;

- (i) open, maintain, operate and close one or more bank accounts and
- (ii) invest the money of the Fund in such investments as are permissible for investing the Funds and money of the Exchange and sell, transfer, vary, transpose and otherwise deal with such investments.

(b) All investment of the Fund may be held in the name(s) of, and all bank account of the Fund may be held in the name(s) of and operated by, the Exchange or any two or more of the Trustees of the Fund or any two or more of the members of the Defaults Committee, as the Council of Management may determine.

(c) The Defaults Committee, shall be entitled to utilise the money of the Fund only for the purposes of the Fund.

Loss to Fund Investments

377. Any loss or diminution in value of the investments of the Fund from whatever cause arising, not being due to the wilful default or fraud of any member(s) of the Defaults Committee, any member(s) or any sub-committee, or any Trustee(s), shall be borne by the Fund and the members of the Defaults Committee or the sub-committee or the Trustee(s) shall incur no responsibility or liability by reason of or on account thereof, in case of any such

loss or diminution by reason of wilful default or fraud by any member or member(s) of the Defaults Committee or any member(s) of any sub-committee or any Trustee(s); the persons committing the wilful default or fraud shall be personally liable for the loss or diminution and other persons, who are not parties to the wilful default or fraud shall not be liable for the loss or diminution.

Intimation of Member's Apprehended Failure

378. A member who has reason to apprehend that he may commit any of the acts or omissions referred to in Bye-law 308 shall immediately notify to the Defaults Committee :

- (i) the details of such acts or omissions;
- (ii) the details and value of all his commitments, obligations and liabilities to other members arising out of contracts or transactions made subject to the Articles and Bye-laws of the Exchange;
- (iii) the extent to which he will be able to discharge and meet such commitments and obtained out of his own funds and/or funds obtained by him from others and
- (iv) all the facts and circumstances which have caused or contributed to the apprehended failure to meet such commitments and obligating.

Member's Failure to Pay Amount into Clearing House

379. (a) If a member fails to pay any amount payable by him into the Clearing House in respect of any transaction entered into by him then, within 24 hours of such failure, the member and/or the Clearing House shall inform the President and the Executive Director in writing of such failure and of the extent of the unfulfilled obligations and commitments of the member.

Explanation

For the purpose of this clause an amount payable by a member to the Clearing House for short delivery by him shall be an amount payable by the member to the Clearing House in respect of a transaction entered into by him.

(b) On receipt of any of the above mentioned intimations from the Clearing House or the member, the President or the Executive Director shall forthwith, by not less than two hours written or oral notice, summon the member appear before the Council of Management or the President or, in the absence of the President, before any two members of the Council of Management.

(c) If the member fails to pay before the pay-out of relevant Settlement, any amount payable by him to Clearing House in respect of that Settlement then Council of Management or the President or, in the absence of the President, any two members of the Council of Management shall declare the member as a defaulter before pay-out is made for that Settlement.

Payment Under Settlement Guarantee

380. Upon a member being declared a defaulter, settlement in which the defaulter has been declared defaulter has not been completed by reason of the defaulter the Defaults Committee shall :

- (i) pay in to the Clearing House before the payment of the relevant settlement the unpaid settlement payable by the defaulter in to the Clearing House and
- (ii) within 11 working days from the date of delivery the securities to be delivered by defaulter,

In respect of the settlement in which defaulter has been declared a defaulter.

381. Notwithstanding anything stated in Bye-law

(i) under Bye-law 380 the Defaults Committee only such amounts as are payable by the defaulter to the Clearing House in respect of sale and purchase entered into by the defaulter in respect of the which he has been declared a defaulter.

(ii) in case of the defaulter having failed to deliver any security into the Clearing House in respect of the settlement in which he has been declared a defaulter, the defaults Committee may deliver the security into the Clearing House or directly to the concerned member, within 11 working days, by acquiring the same from the market or otherwise, failing which the provisions of closing out of contracts will apply.

282. (2) Notwithstanding anything stated elsewhere in the Articles and Bye-laws, if the defaults Committee has reason to believe that any transactions.

(i) is not bonafide;

(ii) is disallowed under any Bye-law relating to the defaults of a member and, in particular, under Bye-law 384; or

(iii) is concerned with payment or repayment of a deposit or loan, then

(I) if the amount involved in Pay Out or the transaction value or the market value of the concerned transaction/s referred to above is Rs. 2,00,000/- (Rs. Two Lacs) or more the Defaults Committee, shall record the reasons for its belief, and shall not make payment or deliver securities out of the fund in respect of any transaction which is of a nature referred to in sub-clauses (a), (b) or (c) of clause (i) of this Bye-law (in this Bye-law referred to as "disallowed transaction") unless and until the defaults Committee has finally determined that the transaction is not a disallowed transaction but, shall make payment and deliver securities in respect of other transaction in accordance with Bye-law 380 and other applicable Articles and Bye-laws, if for any reason any payment is made or securities are delivered in respect of any such transaction, the concerned receiving member shall repay such amount or redeliver such securities to the Defaults Committee within 48 hours of being required to do so and in accordance with the provisions of Bye-law 385.

(II) if the amount involved in Pay Out or the transaction value or the market value of the concerned transaction value or the market value of the concerned transaction of each member is less than Rs. 2,00,000/- (Rupees Two Lacs Only) then the defaults Committee shall make payment out of the Fund in respect of such transaction and, if the Defaults Committee finally determines that the transaction is a disallowed transaction then the concerned receiving member shall repay such amount or re-deliver such securities to the Defaults Committee within 48 hours of being required to do so in accordance with the provisions of Bye-law 385.

(b) For the Purpose of clause (a) of this Bye-law the Defaults Committee shall be entitled to aggregate the values and amounts of all transaction of each member, of all nature referred to in this Bye-law.

(c) If the Defaults Committee has withheld or received back payment of any amount or any securities under sub-clause (I) of clause (a) of the Bye-law the Defaults Committee shall afford an opportunity to the concerned member (s) to be heard by giving him/them not less than 24 hours written notice before finally determining whether the transaction is a disallowed transaction.

(d) For the purpose of sub-clause (II) of clause (a) of this Bye-law, the Defaults Committee shall afford an opportunity to the concerned member(s) to be heard by giving him not less than 24 hours' written notice before finally determining whether the transaction is a disallowed transaction.

(e) for the purpose of determining whether or not a transaction is a disallowed transaction, this Defaults Committee shall be entitled to consider, inter alia, the surrounding circumstances, the usual course of dealings

on the Exchange, the relationship between the defaulter and the Claimant, the quantity and price of the securities involved in the transaction, other trades in the same scrip and such other matters as the Defaults Committee thinks fit.

(f) The Defaults Committee shall determine whether or not a transaction is a disallowed transaction within one month from the date of the relevant Pay-Out.

(g) A member whose transaction has been finally determined by the Defaults Committee to be a transaction of the nature referred to in clause (a) of this Bye-law may file an appeal to Council of Management against the decision of the Defaults Committee within seventy two hours of the Defaults Committee's decision and the reasons therefor being communicated to him or such other extended period (not exceeding 15 days of the Defaults Committee's decision and the reasons therefor being communicated to him) as the Council of Management permits. Provided that if the concerned member has received payment or securities for the disallowed transaction/s then he shall not be entitled to file an appeal unless he has re-deposited the payment or securities received by him, in respect of the disallowed transactions, with Defaults Committee.

Outstanding Contracts in Other Settlements

383 (i) In respect of any settlement or settlements which is or are incomplete at the time when a member is declared a defaulter, the Defaults Committee may at the risk and cost of the defaulter, square up all or any of the defaulter's outstanding sales and purchase positions by entering into corresponding purchase and sales contracts in the market. The profit or loss on such squaring up shall, in the first place, be paid to or by the Fund and credited or debited by the Fund to the Defaults account with the Fund.

(ii) Upon a member being declared a defaulter, in addition to the provisions of clause (I) of this Bye-law, the provisions of Bye-laws 380, 381, 382 and other applicable of Bye-laws shall apply mutatis mutandis to any settlement or settlements other than the settlement in which the defaulter has been declared a defaulter unless the Council of Management, for reasons to be recorded, passes a resolution determining otherwise, in which case no payment shall be made from the Fund in respect of such settlement or settlements (other than the settlement in which the defaulter has been declared a defaulter) as the Council of Management may specify.

Shortfall in Fund

384. In the event of the Fund being insufficient to make full payment of the payments to be made from the Fund under Bye-law 380 and in such case the contracts of members with the defaulter in the settlement in which he has been declared a defaulter and in subsequent settlements shall be closed out, adjusted, settled and/or cancelled in accordance with the provisions of Bye-law 406, and the Council of Management shall pay the amounts payable to the members by the defaulter on such closing out, adjustment, settlement and or cancellation on a pro-rata basis to the extent possible out of the Fund, and the balance unfulfilled obligations remaining after such application of funds may be assessed against the members in such manner as the Council of Management may, from time to time, in its absolute discretion thinks fit and equitable.

Repayment by Payee Disentitled to Receive

385. If the Defaults Committee or the Clearing House has paid any sum under these Bye-laws and it is subsequently found that the payee was for any reason not entitled to receive such amount then the payee shall forthwith repay the same to the Defaults Committee or the Clearing House, as the case may be, together with interest thereon at the rate of 2.5% per month (or such other rate as the Defaults Committee may specify) for the period commencing on the date on which the payment was received by the payee and ending on the date on which such amount is repaid by the payee.

Money and Property of Defaulter

386. All money (including margin money and Additional Capital and any other deposit), securities and other property whatsoever of the defaulter with the Exchange or the Clearing House (save and except those which may be at any time excluded by the Council of Management from the provisions of this Bye-law) and all securities and money delivered or paid by the members into the Clearing House or to the Exchange to the credit of the defaulter shall be handed over to the Defaults Committee or held by the Exchange or the Clearing House subject to these Bye-laws and the directions of the Defaults Committee.

Utilisation of Money and Property for Payment and Order of Priority

387. For the purpose of making any payment referred to in Bye-laws 380 and 383, the Defaults Committee shall be entitled to utilise such of the money of the Fund and/or other money and assets available to the Defaults Committee as the Defaults Committee thinks fit and, so far as may be possible, convenient and expedient the Defaults Committee shall utilise the money of the Fund and/or other money and assets available to the Defaults Committee in the following order of priority :

- (i) firstly, the money, property and securities referred to in Bye-law 386 and/or the proceeds from the realisation of such property and securities; and
- (ii) in the event of the further funds being required, any security and/or the proceeds of the realisation of any security which may have been created by the defaulter in favour of the Defaults Committee or the Exchange; and
- (iii) in the event of further funds being required, the refundable contribution of the defaulter and any Specific Access Funds available upon default of the defaulter; and
- (iv) in the event of further funds being required, any other assets and/or the proceeds of the realisation of any assets of the defaulter available to the Defaults Committee; and
- (v) in the event of further funds being required, the accumulated interest, accretions and other earnings of the Fund; and
- (vi) in the event of further funds being required, the corpus of the Fund; and
- (vii) in the event of further funds being required, the refundable contributions of the other members to the extent the same are available for such application.

Repayment and Payment of Interest by Defaulter

388. If on account of the default of a member any amount is paid by the Defaults Committee out of the money or property referred to at clauses (v) to (vii) of Bye-law 387 then the defaulter shall be liable to forthwith repay the same to the Exchange or to the Defaults Committee to the credit of the Fund together with interest on such amount at the rate of 2.5% per month (or such other rate as the Council of Management may determine) for the period commencing on the date of payment by the Defaults Committee and ending on the date of the Articles and Bye-laws of the Exchange, such interest shall be deemed to be an amount paid out of/ due to the Fund.

Application of Defaulters' Assets and Other Amounts

389. Subject to the provisions of Bye-law 387, the Defaults Committee shall release and apply all the money, rights and assets of the defaulter which have vested in or which have been received by the Defaults Committee (other than the amount paid by the Council of Management to the Defaults Committee in respect of the consideration received by the Council of Management for exercising the right of nomination in respect of the defaulters' erstwhile right of membership) and all other assets and money of the defaulter in the Exchange or the market including the money and securities of the defaulter lying with the Clearing House or the Exchange, credit balances lying in the Clearing House, security deposits, any bank guarantees furnished on behalf of the defaulter, fixed deposit receipts discharged or assigned to or

in favour of the Exchange, Base/Additional Capital deposited with the Exchange by the defaulter, any security created or agreed to be created by the defaulter or any other person in favour of the Exchange or the Defaults Committee for the obligations of the defaulter to the following purposes and in the following order of priority, viz. :

- (i) First—to make any payment required to be made under Bye-law 380 and 383;
- (ii) Second—the payment of such subscriptions, debts, fines, fees, charges and other money as shall have been determined by the Defaults Committee to be due to the Securities and Exchange Board of India to the Exchange and/or to the Clearing House by the defaulter;
- (iii) Third—the rectification or replacement of or Compensation for any bad deliveries made by or on behalf of the defaulter to any other member in the settlement in which the defaulter has been declared a defaulter or in any prior or subsequent settlement (unless the Council of Management has otherwise determined in respect of such settlement or settlements under Bye-law 383) provided all other applicable Articles and Bye-laws and instructions of the Council of Management are complied with;
- (iv) Fourth—the balance, if any, shall be paid into the Fund to the extent of the money paid out of the Fund (other than payments made out of Members' refundable contributions) and not recovered by the Fund and the interest payable by the defaulter to the Fund in respect thereof;
- (v) Fifth—the balance, if any, shall be paid into the Fund to the extent of the money paid out of the Fund out of the refundable contributions of members (other than the refundable contribution of the defaulter) and not recovered by the Fund and the interest payable by the defaulter to the Fund in respect thereof;
- (vi) Sixth—subject to the Article and Bye-law of the Exchange, including in particular Bye-law 335, the balance, if any, shall be applied by the Defaults Committee for the payment of such unpaid outstandings, debts, liabilities, obligations and claims to or of members of the Exchange arising out of any contracts made by the defaulter with such members subject to the Bye-laws of the Exchange as shall have been admitted by the Defaults Committee; provided that if the amount available be insufficient to pay and satisfy all such debts, liabilities, obligations and claims in full they shall be paid and satisfied pro-rata;
- (vii) Seventh—subject to the Articles and Bye-laws of the Exchange, including in particular Bye-law 335, the balance, if any, shall be applied by the Defaults Committee for the payment of such unpaid debts, liabilities, obligation and claims to or of the defaulter's constituents arising out of any contracts made by such defaulter subject to the Articles and Bye-laws of the Exchange as shall have been admitted by the Council of Management; provided that if the amount available be insufficient to pay and satisfy all such debts, liabilities obligations and claims in full they shall be paid and satisfied pro-rata;
- (viii) Eighth—the balance, if any, shall be paid into the Exchange's Customers' Protection fund to the extent of any and all amount paid out of the Customers' Protection Fund towards the obligations or liabilities of the defaulter and interest thereon at the rate of 2.5% per month (or such other rate as the Council of Management may specify) from the date of payment out of the Customers' Protection Fund to the date of repayment to the Fund; and
- (ix) Ninth—the surplus, if any, shall be dealt with by the Council of Management at its absolute discretion as it may deem fit.

Clarification :

It is clarified that this Bye-law 389 does not apply to the amount paid by the Council of Management to the Defaults Committee in respect of the consideration received by the Council of Management for exercising the right of nomination in respect of the defaulter's erstwhile right of membership as the same does not belong to the defaulter and the defaulter has no claim, right, title or interest therein.

Application of consideration for Right of Nomination

390. In the event of the defaulter's assets and other amounts mentioned in Bye-law 389 being insufficient to pay the amounts mentioned in clauses (i) to (vii) of Bye-law 389 then the amount paid by the Council of Management to the Defaults Committee in respect of the defaulter's erstwhile right of membership shall be applied by the Defaults Committee for the purposes and in the order of priority mentioned in clauses (i) to (vii) of Bye-law 389 and the surplus, if any shall be disposed off or applied in such manner to the funds of the exchange at the discretion of the Council of Management at its absolute discretion as it may deem fit.

Charge on Defaulters Assets

391. Upon payment of any money by the Defaults Committee out of the money or property referred to at clauses (v) to (vii) of Bye-law 387 the Exchange and the Defaults Committee shall each have a first charge on all assets and property of the defaulter whosoever situated and of whatsoever nature as security for the repayment of such money and the payment of interest thereon subject only to any and all charges, mortgages and other encumbrances created thereon by the defaulter bonafide for valuable consideration prior to the day such payment was made by the Defaults Committee.

Proceedings by Defaults Committee and Stock Exchange

392. For the purpose of recovering any amount payable by the defaulter to the Exchange, the Defaults Committee, the Customers' Protection Fund, the Exchange and/or the Executive Director shall be entitled to take such steps and proceedings (including but not limited to sale of any property or a portion thereof) as the Exchange and/or the Defaults Committee may think fit against the defaulter, the defaulter's property and any person by whom any amount is payable to the defaulter.

Borrowings

393. For the purpose of making any payments referred to at Bye-law 380 and/or Bye-law 383 the Defaults Committee may borrow money without security and/or against the security of any property of the Fund and/or any property offered to it as security by the defaulter or any member.

Expenses of the Fund

394. The members of the Defaults Committee shall not be entitled to any remuneration but shall be entitled to charge to the Fund all expenses of creation, administration and management of the Fund including fees of auditors, lawyers, legal advisers, chartered accountants, valuers and other professional advisers and salaries, wages and all related costs, charges and expenses in connection with the creation, administration or management of the Fund and the exercise of the powers of the Fund.

Protection for Acts Done in Good Faith and Indemnity

395. Save and except in the case of willful default and fraud, the Defaults Committee, any sub-committee or a member of the Defaults Committee or any sub-committee shall not be liable for any acts or omissions on its or his part in the exercise of its or his duties and functions.

396. Without prejudice to the above, the Fund shall bear all costs, charges and expenses for all suits, actions, proceedings and claims filed or made against the Defaults Committee or any member of the Defaults Committee shall be indemnified by the Fund from and against all actions, proceedings, losses, damage, claims, liabilities, costs, charges and expenses in connection with the Fund or the creation, management and administration thereof of any dealings therewith except those arising by reason of their willful or fraud.

Limited Payment from Fund

397. The payment from the Fund shall be limited to the extent of the money and assets in or available to the Fund; and in the event of any shortfall, the Exchange, and/or the Defaults Committee shall not be liable.

Meetings of Defaults Committee

398. The Defaults Committee shall meet atleast once in three months during every calendar year and not more than three months shall elapse between any two meetings.

Meetings of Defaults Committee

399. A Defaults Committee meeting may be convened by giving not less than forty-eight hours written notice of the same to such of the members of the Defaults Committee as are in Bhubaneswar. Provided, however, that in case of urgency a Defaults Committee meeting may be convened by giving not less than one hour's oral or written notice of the same to such of the members of the Defaults Committee as are in Bhubaneswar and the decision of the Chairman of the Defaults Committee as to whether a case of urgency exists and as to whether proper notice has been given shall be final and conclusive. A meeting of the Defaults Committee may be held on working days, holidays, within business hours as also outside business hours.

Confidentially

400. All minutes and proceedings of and all information obtained by the Exchange, the Executive Director, the Council of Management and the Defaults Committee shall be deemed confidential.

Minutes

401. Minutes of the proceedings of the Defaults Committee shall be maintained under the authority of the Secretary of the Defaults Committee. Such minutes shall be deemed to be confidential.

Correspondance

402. The Defaults Committee shall not be obliged to recognise or act upon any communication unless it is in writing, discloses the identity and address of the person addressing the communication and is signed by the person addressing the communication.

Arbitration

403. Any claim, dispute or difference between the Exchange or the Defaults Committee and a member or a defaulter in connection with any amount payable or alleged by the Exchange or the Defaults Committee as being payable by the member or the defaulter to the Exchange, the Defaults Committee or the Settlement Guarantee Fund shall be referred to the arbitration of such person as the Council of Management may nominate in this behalf.

Date on which the Fund becomes Operational

404. (1) Upon the Council of Management being satisfied that the value of the Fund is sufficient for the Fund to become operational (which value shall not less than the value mentioned in Bye-law 374 (a) (ii), the Council of Management shall specify a date as the date on which the Fund becomes operational.

(2) The provisions of Bye-law 380 to 391 and 393 shall come into force only on and from the date on which the Fund becomes operational and shall apply only to defaults declared after such date.

405. Notwithstanding anything stated elsewhere in the Articles and Bye-laws, the Defaults Committee shall not be liable to pay any of the following amounts from the Fund :

OBJECTIVITY SERVICE

- (a) any amount payable by the defaulter to the Clearing House on account of costs, charges, expenses, fees or penalties;

- (b) any amount payable by the defaulter to any constituent on any account whatsoever;
- (c) any amount payable by the defaulter in respect of a transaction which is not part of the Exchange's settlement procedure;
- (d) any amount payable by the defaulter in respect of any transaction which would have been settled otherwise than through the Clearing House (if such default had not occurred);
- (e) any amount payable by the defaulter in respect of any transaction which is not entered into through the exchange's computerised trading system unless such transaction has been reported to the Exchange in the manner stipulated by the Exchange or by the Articles and Bye-laws of the Exchange or both, and at the time of such reporting the member and the defaulter have exercised the option to have the transaction settled through the Clearing House.

Applicability of Hammer Price Provisions

406. Notwithstanding anything stated elsewhere in these Bye-laws, when a member is declared a defaulter, in the following circumstances the sale and purchase contracts entered into by the defaulter with other members in the settlement in which the defaulter was declared a defaulter and in any other settlements which are open or incomplete at the time of declaration of default shall be adjusted, closed out and settled in accordance with the provisions of the Articles and Bye-laws relating to hammer prices and closing out and adjustment of open transaction with a defaulter :

- (i) where a member is declared a defaulter prior to the date on which the Fund becomes operational,
- (ii) when the payment is not made from the Fund by reason of the being insufficient to make full payment as envisaged under Bye-law 384,
- (iii) to contracts entered into in such settlements as the Council of Management has, pursuant to the provisions of Bye-law 383 (ii), passed a resolution determining that the provisions of clause i of Bye-law 383 and/or the provisions of Bye-law (380 and/or Bye-law 381 or shall not apply),
- (iv) to contracts to which the Defaults Committee is precluded from or is not obliged to apply the Fund under Bye-law 383 or any other Article and Bye-law.

Amendment to Bye-laws

(1) In the existing Bye-laws, 170 the following shall be inserted as Bye-law 170A :

"Closing Out of Contracts with Defaulter Member"

170A. Notwithstanding anything stated in Bye-law 170, where a member is declared a defaulter on or subsequent to the date on which the Settlement Guarantee Fund becomes operational, the provisions of Bye-law 170 shall be inapplicable and in such case all members having dealing with him in any security shall, if so required, determine all outstanding contracts by closing-out, settlement, adjustment, and/or cancellation in accordance with the provision of Bye-law (406),

(2) At the end of the existing Bye-law 172, the following proviso be inserted :

"Provided that the provisions of the Bye-law, relating to closing out against a defaulting member shall not apply to a member who has been declared a defaulter on or after the date on which the Settlement Guarantee Fund becomes operational."

(3) At the end of existing Clause (b) of Bye-law 187 the following proviso shall be inserted :

"Provided that the provisions of this clause shall not apply to a member who has been declared a defaulter on or after the date on which the Settlement Guarantee Fund becomes operational."

(4) In the existing Bye-law 308 the word "shall" appearing after the words "A member" shall be substituted with "may".

(5) The full-stop at the end of clause (v) of Bye-law 308 shall be replaced with "or" and the following shall be inserted as clause (vi) :

(vi) if he fails to pay any sum payable by him to the Settlement Guarantee Fund :

Provided that the Council of Management or the President may not declare a member as a defaulter if his default of a sum less than the value of the Base Capital and Additional Capital of the member with the Exchange, all refundable contributions by the member to the Settlement Guarantee Fund, and any other marketable securities, money and bank guarantee furnished by the member to the Exchange and accepted by the Exchange, and in such case, the Exchange may realise and utilise the Base Capital, Additional Capital, refundable contributions, such securities, money and guarantee to discharge the member obligations and liabilities and suspend the member's membership rights."

(6) After Bye-law 308, the following shall be inserted as Bye-law 308A;

"308A Subject to the provisions of Bye-law 308, where a member has failed to pay his settlement dues to the Clearing House, the Council of Management or the President shall declare the member as a defaulter before the pay out is declared; Provided that nothing in this Bye-law shall prevent the Council of Management or the President from declaring the member as a defaulter after the declaration of the pay out if the member was for any reason not declared as a defaulter before the pay out."

(7) In the existing Bye-laws, the following shall be inserted after Bye-law 318 as Bye-law 318A :

"Defaulter's Assets"

318A. Notwithstanding anything stated in Bye-law 318, where a member is declared a defaulter on or subsequent to the date on which the Settlement Guarantee Fund becomes operational; the provision of Bye-law 318 shall be and inapplicable and in such case the Defaults Committee shall call in and realise the security and margin money and securities deposited by the defaulter and recover all money, securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter by any other member in respect of any transaction or dealing made subject to the Article and Bye-laws of the Exchange and such assets shall vest in the Defaults Committee and shall be dealt with by the Defaults Committee."

(8) In the existing Bye-law, after Bye-law 320 the following shall be inserted as by Bye-law 320A;

"Fraudulent Preference"

320A. Notwithstanding anything stated in Bye-law 320, where a member is declared a defaulter on or subsequent to the date on which the Settlement Guarantee Fund becomes operational, the provisions of Bye-law 320 shall be inapplicable and in such case a member who shall have received a difference on an account or shall have received any consideration in any transaction prior to the date fixed for settling such account or transaction shall in the event of the member from whom he received such difference or consideration being declared a defaulter on or subsequent to such date as the Council of Management may specify in this behalf refund the same to the Defaults Committee for being dealt with by the Defaults Committee. Notwithstanding anything stated in Bye-law 320, any member who shall have paid or given such difference or consideration to any other member prior to such settlement day shall, in the event of the default of such other member on or subsequent to such date as the Council of Management may specify in this behalf, again pay or give the same to the Defaults Committee for being dealt with by the Defaults Committee."

(9) In the existing Bye-laws, after Bye-law 321 the following shall be inserted as Bye-law 321A :

“Preferential Difference

321A. Notwithstanding anything stated in Bye-law 321, where a member has been declared a defaulter on or subsequent to the date on which the Settlement Guarantee Fund becomes operational, the provisions of Bye-law 321 shall be inapplicable and in such case a member who received from another member during any Clearing a Claim Note or Credit Note representing a sum other than a difference due to him or due to his constituent which amount is to be received by him on behalf and for the account of that constituent for that clearing shall refund such sum if such other member be declared a defaulter within seven days after the settling day. In such a case, such refund shall be made to the Defaults Committee.”

(10) In the existing Bye-laws, after Bye-law 322 the following shall be inserted as Bye-law 322A :

“Distribution

322A. Notwithstanding anything stated in Bye-law 322, where a member has been declared a defaulter on or subsequent to the date on which the Settlement Guarantee Fund becomes operational, the provisions of Bye-law 322 shall be inapplicable and in such case the Defaults Committee shall at the risk and cost of the creditors of the defaulter pay all assets received in the course of realisation into such band and/or keep them with the Clearing House in such names as the Defaults Committee may from time to time determine.”

(11) In the existing Bye-laws, after Bye-law 323 the following shall be inserted as Bye-law 323A :

“Confirmed or Altered Making-up Prices and Hammer Prices

323A. Notwithstanding anything stated in Bye-laws 323, 324 or 325, where has been declared a defaulter on or subsequent to the date on which the Settlement Guarantee Fund becomes operational, the provisions of Bye-laws 323, 324 and 325 shall be inapplicable and in such case closing-out, adjustment, settlement, settlement or cancellation shall be effected against the defaulter only. The difference, if any, arising from such closing-out, adjustment, settlement or cancellation shall as the case may be either claimed from the defaulter or paid to the Defaults Committee.”

(12) In the existing Bye-laws, the following proviso shall be inserted to Bye-law 332 :

“Provided that no creditor member shall be entitled to inspection of any accounts relating to the Settlement Guarantee Fund”.

(13) In the existing Bye-laws, the following shall be inserted after Bye-law 334 :

“Application of Assets

334A. Notwithstanding anything stated in Bye-law 334, where a member has been declared a defaulter on or subsequent to the date on which the Settlement Guarantee Fund becomes operational, the provisions of Bye-law 334 shall be inapplicable and in such case the Defaults Committee shall, after defraying all such costs, charges and expenses as are allowed under these Bye-laws, apply the net assets remaining in its hands”.

(14) In the existing Bye-laws, the following proviso shall be inserted to Bye-law 336 :

“Provided that such claim shall not be entitled to receive any benefit from the Settlement Guarantee Fund.”

(15) In the existing Bye-laws, the following shall be inserted after Bye-law 337 :

“Differences Due

337A. Notwithstanding anything stated in Bye-law 337, where a member has been declared a defaulter on or subsequent to the date on which the Settlement Guarantee Fund becomes operational, the provisions of Bye-law 337 shall be inapplicable and in such case any difference due to or from a defaulter in the current Clearing shall not be set off against that due in the ensuing Clearing unless so permitted or directed by the Defaults Committee.”

(16) In the existing Bye-law 340 —

- (i) the word “The” occurring at the beginning of the Bye-law shall be substituted with “without prejudice to the powers conferred upon the Defaults Committee under the other Bye-law”;
- (ii) the words “the members who are creditors of a defaulter” shall be substituted with the words “the Council of Management” and
- (iii) the words “or dues” shall be inserted after the words “assets”.

(17) In the existing Bye-laws, the following be inserted after Bye-law 341 :

“Payment to Defaults Committee

341A. Notwithstanding anything stated in Bye-law 341, where a member has been declared a defaulter on or subsequent to the date on which the Settlement Guarantee Fund becomes operational, the provisions of Bye-law 341 shall be applicable and in such case if any member takes any proceedings in a court of law against such defaulter whether during the period of his default or subsequent to his re-admission to enforce any claim against the defaulter's estate arising out of any transaction or dealing made subject to the Articles and Bye-laws of the Exchange before he was declared a defaulter and obtains a decree and recovers any sum of money thereon he shall pay such amount or any portion thereof as may be fixed by the Council of Management to the Defaults Committee for being applied in accordance with the relevant Bye-laws.”

(18) In the existing Bye-law 344 —

- (i) the word “member” occurring before the word “entitled” shall be substituted with the word “creditor”;
- (ii) the word “member” occurring before the word “who” shall be substituted with the word “creditor”; and
- (iii) the words “creditors members” shall be substituted with the word “creditors”.

JAY JADARY, Executive Director
For Bhubaneswar Stock Exchange

प्रबन्धक, भारत सरकार मुद्रणालय, फरीदाबाद द्वारा मुद्रित

एष प्रकाशन नियंत्रक, दिल्ली उद्योग प्रकाशित, 2001

PRINTED BY THE MANAGER, GOVERNMENT OF INDIA PRESS, FARIDABAD.
AND PUBLISHED BY THE CONTROLLER OF PUBLICATIONS, DELHI 2001

